



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



ESCULAPIO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$.	Dólares Estadounidenses
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información financiera

Índice

	Página
Políticas de Contabilidad Significativas	
• Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones	8
• Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad	
• Base de medición	
• Moneda Funcional y de Presentación	
• Uso de Estimaciones y Supuestos	9
a) Efectivo y equivalentes de efectivo	
b) Inventarios	
c) Propiedades y Equipos	
d) Inversiones Permanentes	10
e) Provisiones	
f) Provisión para Impuesto a la Renta	11
g) Deterioro de activos	13
h) Administración de Riesgos Financieros	
▪ Riesgo de Crédito	
▪ Riesgo de Liquidez	14
▪ Riesgo Operacional	
i) Reserva legal	15
j) Reconocimiento de ingresos	
k) Costos y Gastos	
l) Activos Financieros	
m) Normas nuevas emitidas y revisadas, que aún no se encuentran en vigencia	17
n) Utilidad por acción	19

Indice

	Notas	Página
Notas a los Estados Financieros		
Efectivos y equivalente de efectivo	1	20
Cuentas por Cobrar	2	
Inventarios	3	21
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	4	
Inversiones Permanentes	5	22
Propiedades y Equipos	6	23
Otros Activos a Largo Plazo	7	24
Obligaciones Financieras	8	25
Cuentas por Pagar	9	26
Pasivos Acumulados	10	
Beneficios Sociales a Largo Plazo	11	
Obligaciones Bancarias	12	27
Capital Social	13	
Reserva Legal	14	28
Reserva de Capital	15	
Transacciones con Partes Relacionadas	16	29
Impuesto a la Renta	17	30
Emisión de Obligaciones	18	31
Eventos Subsecuentes	19	33



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



Global Support Local Knowledge

Informe de los Auditores Independientes

Marzo 20 del 2014

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ESCULAPIO S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las políticas de contabilidad significativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en 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 certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores importantes.*

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

QUITO - GUAYAQUIL

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to. Piso Oficina 9
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 0999666108 / 0997102616
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4762 • 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 0998452649
Email: pfcontad@easynet.net.ec
Casilla: 09-01-16219



PÁEZ, 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 de la compañía, 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 compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la gerencia, 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

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ESCULAPIO S.A.** al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

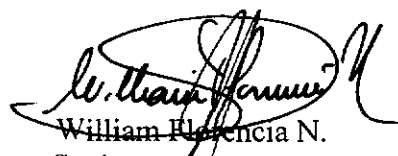
Énfasis en unos asuntos

Sin que modifique nuestra opinión, informamos lo siguiente:
Como se explica con más detalle en las políticas de Contabilidad significativas a los estados financieros adjuntos, a partir del 1 de Enero del 2012, la compañía adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Informe sobre requisitos legales y normativos

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 2013, se emite por separado.


SC. RNAE N° 434


William Florencia N.
Socio
RNC-22.712

(En dólares estadounidenses)

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

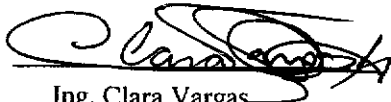
2

ESCULAPIO S.A.
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2013 y 2012
(En dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Hotelería Particular		1.425.090	1.501.081
Hotelería Compañías		2.588.056	2.943.477
Emergencia		704.135	733.221
Externos		22.424.339	20.100.267
Otros servicios		<u>659.821</u>	<u>796.149</u>
Total de Ingresos operacionales		27.801.441	26.074.195
Gastos operacionales		<u>(26.526.839)</u>	<u>(24.586.077)</u>
Utilidad bruta en ventas		1.274.602	1.488.118
Gastos financieros		(452.704)	(279.677)
Dividendos ganados		<u>1.305.640</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta		2.127.538	1.208.441
Participación a trabajadores	17	(319.131)	(181.266)
Impuesto a la renta	17	(189.556)	(300.165)
Apropiación de Reserva Legal	14	<u>(161.885)</u>	<u>(72.701)</u>
Utilidad neta		<u>1.456.966</u>	<u>654.309</u>
Total Resultados Integrales del año		<u>1.456.966</u>	<u>654.309</u>
Utilidad neta por acción		<u>0,38</u>	<u>0,34</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Raúl Alcívar
 Gerente General


 Ing. Clara Vargas
 Contadora General
 Registro N° 0.11840

ESCULAPIO S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares estadounidenses)

2013

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1 922,568	-	240,706	310,243	-	654,309	3 127 826
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	654,309	(654,309)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(327 154)	-	(327 154)
Aporte para futuras capitalizaciones	-	327,155	-	-	(327 155)	-	-
Aporte en numerario	-	1 595,277	-	-	-	-	1 595,277
Aporte Anella por compensación	-	121 563	-	-	-	-	121 563
Transferencias de Aportes a Capital	1 922,432	(1 922,432)	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	2 127 538	2 127 538
Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	(319 131)	(319 131)
Provisión Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(189 556)	(189 556)
Apropiación de Reserva Legal	-	-	161 885	-	-	(161 885)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013	3 845,000	121 563	402,591	310,243	-	1,456,966	6 136,363

2012

Saldo al 31 de diciembre del 2011	600,000	398,972	75,749	310,243	1 349,207	922,567	3 656,738
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	922,567	(922,567)	-
Apropiación de Reserva Legal año 2011	-	-	92,256	-	(92,256)	-	-
Aumento de Capital	1 322,568	(398,972)	-	-	(1 349,207)	-	(425,611)
Pago de Dividendos	-	-	-	-	(830,311)	-	(830,311)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	1,208,441	1,208,441
Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	(181,266)	(181,266)
Provisión Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(300,165)	(300,165)
Apropiación de Reserva Legal año 2012	-	-	72,701	-	-	(72,701)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1 922,568	-	240,706	310,243	-	654,309	3 127 826

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



Raúl Alcívar
Gerente General



Ing. Clam Vargas
Contadora General
Registro N° 0.118-09

ESCULAPIO S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	23.204.240	28.008.490
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(24.952.245)	(25.539.943)
Intereses pagados y otros egresos	(961.391)	(761.108)
Dividendos recibidos	<u>1.305.640</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(1.403.756)</u>	<u>1.707.439</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
(Aumento) disminución en inversiones permanentes	(410)	480
Adiciones en propiedades y equipos	(947.786)	(1.235.086)
Venta de propiedades y equipos	<u>3.746</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(944.450)</u>	<u>(1.234.606)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos (pagados)	1.467.138	(14.030)
Aportes de Capital en numerario	1.595.212	(830.311)
Pago de dividendos	<u>(327.089)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>2.735.261</u>	<u>(844.341)</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	387.055	(371.508)
Efectivo al inicio del período	<u>1.165.856</u>	<u>1.537.364</u>
Efectivo al final del período.	<u>1.552.911</u>	<u>1.165.856</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



Raúl Alcívar
Gerente General



Ing. Clara Vargas
Ing. Clara Vargas
Registro N° 0.11840

ESCULAPIO S.A.

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

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

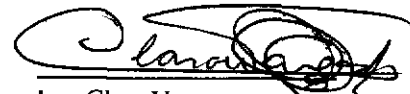
(En dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad neta	1.456.966	654.309
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación		
Depreciación	480.536	463.749
Provisión para participación a trabajadores	319.131	181.266
Provisión para impuesto a la renta	189.556	300.165
Apropiación reserva legal	161.885	72.701
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	<u>2.608.074</u>	<u>1.672.190</u>
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(4.597.201)	1.934.295
(Aumento) Disminución en inventarios	(246.580)	2.071
Aumento en otros activos y cargos diferidos	(11.196)	(45.117)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	894.243	(2.454.401)
Aumento (Disminución) en gastos acumulados	<u>(51.096)</u>	<u>598.401</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(1.403.756)</u>	<u>1.707.439</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



Raúl Alcívar
Gerente General



Ing. Clara Vargas
Contadora General
Registro N° 0.11840

ESCULAPIO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones

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 políticas de contabilidad

Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estos lineamientos, **ESCULAPIO S.A.** ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición, para lo cual ha procedido con la conversión a NIIF, en concordancia con esta nueva normatividad.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por la revalorización de maquinaria y equipo, vehículos y terrenos.

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

ESCULAPIO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El rubro corresponde al efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos altamente líquidos.

b) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

c) Propiedades y Equipos

La propiedades 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.

El valor de las propiedades y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

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

ESCULAPIO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Los gastos posteriores incurridos en relación con las propiedades y equipos se capitalizan solo cuando éstos incrementan el beneficio económico futuro del activo al que se relacionan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del período.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del período, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos 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%

d) Inversiones Permanentes

Corresponden a inversiones en acciones y se presentan al costo de adquisición, el mismo que no excede al valor patrimonial proporcional.

e) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente probable que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

ESCULAPIO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

➤ Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

f) Provisión para Impuesto a la Renta

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 período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% y 23%, respectivamente de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2013 y 2012 dicha tasa se reduce 10 puntos porcentuales 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:

ESCULAPIO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: año 2011 24%, año 2012 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.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

ESCALAPIO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

g) Deterioro de activos

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, de sus unidades generadoras de efectivo, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de resultados a menos que los activos sean terrenos o edificios contabilizados a importes revalorizados, en cuyo caso la pérdida por deterioro se contabilizará como una reducción de la reserva de revalorización. El valor contable de los activos a largo plazo se revisa a la fecha del balance de situación a fin de determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso de existencia de estos indicios, se estima entonces el valor recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta a su valor en uso. A fin de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejan las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si ha habido cambios en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. La reversión de una pérdida por deterioro se contabiliza en la cuenta de resultados, a menos que el activo correspondiente esté registrado por su valor revalorizado, en cuyo caso la reversión de esta pérdida se contabiliza como un incremento de la reserva de revalorización.

Una pérdida por deterioro solo puede ser revertida hasta el punto en el que el valor contable del activo no exceda el importe que habría sido determinado, neto de depreciaciones o amortizaciones, si no se hubiera reconocido la mencionada pérdida por deterioro.

h) Administración de Riesgos Financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes. La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

ESCULAPIO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **Riesgo operacional.**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

ESCULAPIO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

i) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- **Venta de servicios.-** El ingreso por venta de servicios es reconocido cuando estos han sido efectivamente recibidos por el cliente.
- **Ingresos por dividendos y otros.-** El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago. Los ingresos por intereses ganados y otros ingresos se reconocen cuando se acumulan utilizando el método de interés efectivo.

k) Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y 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.

l) Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

ESCULAPIO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.-** Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, están presentadas netas de provisión para cuentas dudosas, la cual es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementan más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su valor tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

El monto de la estimación anual se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en el que se determina. La recuperación posterior se reconoce con crédito a los resultados del ejercicio en el que las condiciones que originaron su reconocimiento son superadas. Los criterios básicos para dar de baja contra dicha cuenta de valuación son: (a) agotamiento de la gestión de cobranza jurídica o administrativa, incluyendo ejecución de garantías, cuando corresponda; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

- **Baja de un activo financiero.-** La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.
- **Pasivos financieros.-** Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

ESCULAPIO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

- **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-** Se reconoce inicialmente al valor razonable.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pactados.

- **Baja de un pasivo financiero.-** La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la misma.

m) Normas nuevas emitidas y revisadas, que aún no se encuentran en vigencia

Durante los años 2013 y 2012, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC emitieron varias enmiendas e interpretaciones a las NIIF vigentes. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tendría impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivo de la Compañía en los años 2013 y 2012, debido a que en algunos casos se refieren a operaciones que no realiza y en otros casos, únicamente originan revelaciones adicionales para un mejor entendimiento de los estados financiero, y se resumen a continuación:

2013

Normas internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas pero que no se encuentran en vigencias a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida refleja la primera etapa de trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39 y se aplica a la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. Inicialmente, la norma tenía vigencia para los períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2013, pero las Modificaciones a la NIIF 9 Fecha de entrada en vigencia obligatoria de la NIIF 9 y Revelaciones de transición, emitidas en diciembre de 2011, trasladarán a la fecha de entrada en vigencia obligatoria al 1 de enero de 2015. En las fases posteriores, el IASB tratará la contabilización de las coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros. La adopción de la primera fase de la NIIF 9 tendrá efecto sobre la clasificación y la medición de los activos financieros, pero no tendrá efecto alguno sobre la clasificación y la medición de los pasivos financieros.

ESCULAPIO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Entidades de Inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)

Estas modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014 y establecen una excepción al requerimiento de consolidación para las entidades que cumplan con la definición de “entidades de inversión” según la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión contabilicen las subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados. No se prevé que esta modificación sea aplicable.

NIC 32 Compensación de activos financieros y pasivos financieros – Modificaciones a la NIC 32

Estas modificaciones aclaran el significado del término “actualmente tiene un derecho legal de compensación” y los criterios para los mecanismos de liquidación no simultánea para calificar para la compensación. Estas modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. No se prevé que estas modificaciones sean aplicables.

CINIIF 21 Gravámenes

La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad que da origen al pago, según lo establezca la legislación pertinente. Para un gravamen que se incurre al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que no debería anticiparse pasivo alguno antes de que se alcance ese umbral mínimo específico. La CINIIF 21 tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. La compañía no prevé que la CINIIF 21 tenga un efecto financiero significativo en los futuros estados financieros.

NIC 39 Novación de derivados y continuidad de contabilidad de cobertura – Modificaciones a la NIC 39

Estas modificaciones eximen de discontinuar la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como instrumento de cobertura reúna ciertos requisitos. Estas modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. No se prevé sea aplicable esta norma.

2012

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NICs revisadas que son obligatorias para períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la compañía.

ESCULAPIO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

<u>NIIF</u>	<u>Nombre</u>	<u>Vigente desde:</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

n) Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta del año atribuible a las acciones ordinarias para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

ESCUAPIO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 Y 2012

1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Caja	43,797		77,046
Bancos nacionales	1,509,114		1,088,810
Total	<u>1,552,911</u>		<u>1,165,856</u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Paciente de Compañías	9.748.547		7.120.238
Pacientes Particulares	225.573		237.253
Compañías relacionadas (Nota 16)	2.062.450		-
Personal Clínica	3.329		7.526
Tarjetas de Crédito	20.169		76.107
Cheques Varios	11.402		16.386
Crédto tributario	1.234.337		950.667
Otros	65.622		351.491
	<u>13.371.429</u>		<u>8.759.668</u>
Provisión de Cuentas Incobrables	<u>(19.295)</u>		<u>(19.295)</u>
Total	<u>13.352.134</u>		<u>8.740.373</u>

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	19,295		19,295
Provisión	-		-
Bajas	-		-
Saldo final	<u>19,295</u>		<u>19,295</u>

ESCALAPIO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u> <u>2012</u>
Bodega Principal	565.116	241.330
Bodega de Abastecimiento	19.859	76.217
Bodega, alimentación y producción	3.023	12.742
Medicinas en ambulancias	10.307	10.307
Importaciones en tránsito	-	11.129
Total	<u>598.305</u>	<u>351.725</u>

4. Cuentas por Cobrar a largo plazo

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u> <u>2012</u>
Angiotec S.A.	34.966	34.966
Dalservi S.A.	2.081	2.081
Dialcivar Cía. De Hemodialisis	-	214.200
Dialcivar S.A. (Nota 16)	199.640	-
Total	<u>236.687</u>	<u>251.247</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 2013 y 2012

5. Inversiones Permanentes

Conformado por:

<u>2013</u>				<u>Valor</u>
		<u>Costo</u>	<u>%</u>	<u>patrimonial</u>
				<u>proporcional</u>
Acciones y aportes en Electroquil S.A.		3.916	- *	-
Acciones Plan Vital S.A.	(2)	249.800	99,9	340.941
Acciones Angiotec S.A.	(2)	190.000	67,54	278.248
Acciones Laboratorio Alclinic		280		-
Dialcivar S.A.		560		-
Servialcivar S.A.		400		-
Adminalcivar S.A.		799		-
		<u>445.755</u>		<u>619.189</u>

<u>2012</u>				<u>Valor</u>
		<u>Costo</u>	<u>%</u>	<u>patrimonial</u>
				<u>proporcional</u>
Acciones Aescummedica S.A.	(1)	1.629	35 *	-
Acciones y aportes en Electroquil S.A.		3.916	- *	-
Acciones Plan Vital S.A.	(2)	249.800	99,9	340.941
Acciones Angiotec S.A.	(2)	190.000	67,54	278.248
		<u>445.345</u>		<u>619.189</u>

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

- (1) Corresponde al contrato en asociación en cuentas en participación que se denomina "Laboratorio Aescummedica"
- (2) 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 2013 y 2012

6. Propiedades y equipos

Conformado por:

	<u>2013</u>		
	COSTO Y REVALORIZACIÓN	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		<u>US\$</u>	
Terrenos	85	-	85
Construcciones en Curso	8.804	-	8.804
Edificios e Instalaciones	2.766.457	719.334	2.047.123
Maquinarias y Equipos	4.724.889	2.076.587	2.648.302
Mubles y Enseres	899.828	428.112	471.716
Equipos de Computación	222.753	127.874	94.879
Vehículos	443.270	186.080	257.190
TOTALES	9.066.086	3.537.987	5.528.099

	<u>2012</u>		
	COSTO Y REVALORIZACIÓN	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		<u>US\$</u>	
Terrenos	85	-	85
Construcciones en Curso	37.831	-	37.831
Edificios e Instalaciones	2.667.496	607.750	2.059.746
Maquinarias y Equipos	4.218.519	1.814.124	2.404.395
Mubles y Enseres	802.780	382.228	420.552
Equipos de Computación	187.501	97.700	89.801
Vehículos	208.568	156.383	52.185
TOTALES	8.122.780	3.058.185	5.064.595

ESCULAPIO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

El movimiento de Propiedades y equipos en el período fue como sigue:

	<u>US\$</u>	
COSTO	2013	2012
Saldo inicial	8.122.780	6.887.694
Adiciones	1.045.493	1.235.086
Ventas	(4.480)	
Transferencias	(97.707)	-
Saldo final	<u>9.066.086</u>	<u>8.122.780</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Saldo inicial	3.058.185	2.594.436
Gasto del año	480.536	463.749
Producto de la Venta de Propiedades y Equipos	(734)	-
Saldo final	<u>3.537.987</u>	<u>3.058.185</u>

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 2013 y 2012 no ha sido reclasificado a activo fijo por cuanto se encuentra en etapa de pruebas.

ESCUAPIO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

8. Obligaciones Financieras

Conformado por:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Bolivariano S.A.			
Porción corriente préstamo US\$ 1.000.000	Nota 11	63.412	358.500
Porción corriente préstamo US\$ 600.000	Nota 11	-	19.154
Porción corriente préstamo US\$ 1.000.000	Nota 11	250.000	500.000
Corresponde a dos préstamos para compra de vehículos con vencimiento en abril 26 del 2013 y con una tasa del 9,33% y pagos mensuales			
		-	24.712
Préstamo comercial de US\$ 34.190 con una tasa de interés del 9.33% y cuyo vencimiento es en enero 29 del 2014.			
		23.129	-
Préstamo comercial de US\$ 34.190 con una tasa de interés del 9.33% y cuyo vencimiento es en enero 29 del 2014.			
		23.129	-
Banco Pacifico S.A.			
Porción corriente préstamo US\$ 800.000	Nota 11	268.160	267.366
I Emisión de Obligaciones			
Emitida a 1.800 días clase "A"; valor nominal US\$ 20.000 cada una, generando una tasa de interés del 8% anual fija. Porción Corriente US\$2.700.000.			
	Nota 19	609.556	-
Total		<u>1.237.386</u>	<u>1.169.732</u>

ESCULAPIO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

9. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Proveedores	2.051.101		1.152.315
Acreedores Varios	4.318.943		8.425.118
Compañías relacionadas (Nota 16)	4.034.570		-
Otras cuentas por pagar	1.191		9.877
Total	<u>10.405.805</u>		<u>9.587.310</u>

10. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales	227.844		472.229
Participación trabajadores	319.131		181.266
Impuestos por pagar	143.482		96.253
Total	<u>690.457</u>		<u>749.748</u>

11. Beneficios Sociales por Pagar a Largo Plazo.

Al 31 de Diciembre del 2013 corresponde a la provisión por Jubilación Patronal y por Bonificación por desahucio por US\$ 999.161 y US\$ 580.687 los cuales fueron estimados en base a un estudio actuarial determinado por una Consultora Independiente.

ESCULAPIO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

12. Obligaciones bancarias a largo plazo.

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Bolivariano S.A.		
Saldo de préstamo comercial de US\$ 1.000.000 con una tasa de interés del 9.52% y cuyo vencimiento es en Febrero 14 del 2014.	-	421.912
Porción corriente (Nota 8)		(358.500)
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
Porción corriente (Nota 8)		(19.154)
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 S.A.		
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
Porción corriente (Nota 8)		(267.366)
I Emisión de Obligaciones		
Emitida a 1.800 días clase "A"; valor nominal US\$ 20.000 cada una, generando una tasa de interés del 8% anual fija.	1.981.056	-
Total	<u>1.981.056</u>	<u>581.572</u>

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

13. Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 3.845.000 y US\$ 1.922.568 dividido en 3.845.000 y 1.922.568 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

ESCULAPIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Con fecha Noviembre 15 del 2013 la Junta General de Accionistas decide aumentar el capital suscrito en US\$ 922.432 mediante la emisión de 922.432 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, las mismas que han sido suscritas y pagadas el 100% en numerario, siendo registrado este aumento en el Registro Mercantil bajo el número 19.666 el 23 de Diciembre del 2013.

Con fecha Abril 11 del 2013 la Junta General Ordinaria de Accionistas de la compañía resolvió aumentar el capital suscrito en la suma de US\$ 1'000.000 mediante la emisión de 1'000.000 de nuevas acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, las mismas que han sido suscritas y pagadas de la siguiente manera: US\$ 327.154,53 mediante la capitalización de utilidades y la diferencia, esto es la suma de US\$ 672.845,47 en su totalidad por cualquiera de las formas permitidas por la Ley.

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 Notaria 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. 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 2013 y 2012 la compañía ha efectuado la apropiación de US\$ 161.885 y US\$ 72.701 respectivamente.

15. 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.

ESCULAPIO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

16. Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de Diciembre del 2013, la compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

Cuentas por Cobrar

<u>Compañías</u>		<u>2013</u>
Corriente		
Plan Vital S.A.		528.943
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		1.337.269
Angiotec S.A.		27.056
Dialcivar S.A.		6.732
Celalcivar S.A.		39.536
Bioalcivar S.A.		3.161
Banhueso S.A.		392
Tayana S.A.		93.706
Laboratorio Clínico Alcívar S.A.		25.655
Subtotal	Nota 2	2.062.450
No corriente		
Dialcivar S.A.	Nota 4	199.640
Total		2.262.090

Cuentas por pagar

<u>Compañías</u>		<u>2013</u>
Corriente		
Angiotec S.A.		824.842
Dialcivar s.a.		14.969
Celalcivar S.A.		148.315
Bioalcivar S.A.		219.677
Banhueso S.A.		65.783
Tayana S.A.		2.263.671
Laboratorio Clínico Alcívar S.A.		497.313
Subtotal	Nota 9	4.034.570
No Corriente		
Angiotec S.A.		50.000
Tayana S.A.		202.431
		252.431
Total		4.287.001

ESCULAPIO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Las transacciones más significativas con las partes relacionadas fueron como sigue:

Ingresos	
Venta de servicios médicos	17.433.288,00
Costos y Gastos	
Compra de insumos y servicios médicos	13.825.554,70
Préstamos entregados	98.667,57

17. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del ejercicio	2.127.537	1.208.441
Base para la participación empleados	2.127.537	1.208.441
15% participación empleados	(319.131)	(181.266)
	1.808.406	1.027.175
Partidas conciliatorias		
Menos deducciones		
Sueldos y beneficios trabajadores con discapacidad	(231.790)	(219.821)
Dividendos recibidos	(1.305.640)	-
Más		
Gastos no deducibles	187.565	497.711
Base Imponible	458.541	1.305.065
22% y 23% Impuesto a la Renta	189.556	300.165

Al 31 de diciembre del 2013 el impuesto causado corresponde al Anticipo de Impuesto a la renta considerado como impuesto mínimo.

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

ESCULAPIO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

18. I Emisión de obligaciones

Al 31 de Diciembre del 2013

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 20 de Agosto del 2012, con el fin de obtener recursos para capital de trabajo; financiamiento de operaciones la reestructura de pasivos, se decide hacer la primera emisión de obligaciones, para lo cual la Compañía procede a calificarse con la Compañía Humphreys S.A. obteniendo un certificado "AA+" con fecha Octubre del 2012.

Mediante Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.13.0001113 de la Superintendencia de Compañías de fecha Febrero 22 del 2013, se resuelve inscribir a ESCULAPIO S.A. como emisor privado del sector no financiero y el contenido del proyecto de oferta pública de emisión de obligaciones por un monto de US\$ 5'000.000, amparada en garantía general bajo las características establecidas en la escritura pública respectiva. Dicha oferta pública tiene una vigencia de 9 meses calendario, contados a partir de la fecha de su expedición.

ESCULAPIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Características de la Emisión:

Monto:	US\$ 5'000.000
Plazo:	1800 días
Emisión:	Obligaciones al portador con garantía general.
Clase A	
Valor Nominal de cada obligación:	Títulos físicos múltiples de US\$ 20.000 c/u materializados o desmaterializados.
Tasa de interés:	8% Nominal anual fija
Amortización de Capital:	Trimestral
Amortización de Interés:	Trimestral
Colocador:	Casa de Valores ADVFIN S.A.
Representante de Obligaciones:	Estudio Jurídico Pandzic y Asociados S.A.
Agente Pagador:	ESCULAPIO S.A.
Formato de Títulos:	Al portador
Calificador de Riesgos:	Humphreys S.A.
Calificación:	AA+
Garantías:	Las obligaciones que se emitan, contarán con la garantía general de la emisora, es decir con todos sus activos no gravados, conforme lo dispone el artículo 162 de la Ley de Mercado de Valores. Para efecto de la garantía general no se consideran los Activos Diferidos.
Resguardos:	La presente Emisión de Obligaciones contará con los siguientes resguardos exigidos en la resolución de Codificaciones del Consejo Nacional de Valores referentes a: i) Tomar todas las medidas necesarias orientadas a preservar el cumplimiento del objeto social o final de sus actividades; ii) No repartir dividendos mientras estén en mora las obligaciones y iii) Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación. El emisor determina como medidas orientadas a preservar el cumplimiento de su objeto social o finalidad de las actividades de la compañía como: a) Mantener el posicionamiento y prestigio en la prestación de servicios médicos, b) Realizar el mantenimiento necesario para mantener una infraestructura adecuada, c) Mejorar constantemente la seguridad en los procedimientos y tecnología, d) Mantener una buena relación con el recurso humano de la empresa y sus pacientes.

ESCULAPIO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

19. Eventos subsecuentes

2013

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros Marzo 20 del 2014, no se han producido otros eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.

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.
