



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



## **ESCULAPIO S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

#### **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              |
| NIF   | Normas Internacionales de Información Financiera |

## Índice

|   | <b>Página</b> |
|---|---------------|
| <b>Políticas de Contabilidad Significativas</b>                             |               |
| • Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones                      | 9             |
| • Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad                      |               |
| • Base de medición  |               |
| • Moneda Funcional y de Presentación  |               |
| • Uso de Estimaciones y Supuestos   |               |
| a) Efectivo y equivalentes de efectivo                                      | 10            |
| b) Inventarios  |               |
| c) Propiedades y Equipos  |               |
| d) Renta Variable   | 11            |
| e) Provisiones  |               |
| f) Provisión para Impuesto a las Ganancias                                  | 12            |
| g) Deterioro de activos   | 17            |
| h) Administración de Riesgos Financieros                                    | 18            |
| ▪ Riesgo de Crédito   |               |
| ▪ Riesgo de Liquidez  |               |
| ▪ Riesgo Operacional  |               |
| i) Reserva legal  | 19            |
| j) Reconocimiento de ingresos   |               |
| k) Costos y Gastos  |               |
| l) Activos Financieros  | 20            |
| m) Normas nuevas emitidas y revisadas, que aún no se encuentran en vigencia | 21            |
| n) Utilidad por acción  | 24            |

## Índice

|   | <b>Notas</b> | <b>Página</b> |
|---|--------------|---------------|
| <b>Notas a los Estados Financieros</b>          |              |               |
| Efectivo y equivalentes de efectivo             | 1            | 25            |
| Activos financieros                             | 2            |               |
| Inventarios                                     | 3            | 26            |
| Activos financieros hasta el vencimiento        | 4            |               |
| Renta variable                                  | 5            | 27            |
| Propiedades y Equipos                           | 6            | 28            |
| Otros Activos no Corrientes                     | 7            | 29            |
| Obligaciones con Instituciones Financieras      | 8            | 30            |
| Cuentas por Pagar diversas                      | 9            | 31            |
| Provisiones de beneficios a empleados           | 10           |               |
| Beneficios a empleados por pagar a largo plazo. | 11           |               |
| Obligaciones con instituciones financieras y    |              |               |
| Emisión de Obligaciones                         | 12           | 32            |
| Capital Social                                  | 13           |               |
| Reserva Legal                                   | 14           | 33            |
| Reserva Facultativa                             | 15           |               |
| Reserva de Capital                              | 16           |               |
| Transacciones con Partes Relacionadas           | 17           | 34            |
| Impuesto a la Renta                             | 18           | 36            |
| I Emisión de Obligaciones                       | 19           |               |
| Eventos Subsecuentes                            | 20           | 38            |



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



Global Support Local Knowledge

## Informe de los Auditores Independientes

Marzo 5 del 2015

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 2014 y 2013, 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: 331-6022 Telefax: 331-7454 Cel.: 0999666108 / 0997102616  
Email: pfocontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec  
Casilla: 17-21-745

#### GUAYAQUIL - QUITO

Junin 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5  
Teléfonos: 230-4762 - 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 0998452649  
Email: pfocontad@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 2014 y 2013, su desempeño financiero, 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.



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



Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, quien adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, para todas las compañías bajo su control. Adicionalmente, la compañía también preparó estados financieros consolidados conforme lo requiere la NIIF 10.

### **Informe sobre requisitos legales y normativos**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y precepción por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2014, se emite por separado.

SC. RNAE N° 434

William Florencia N.

Socio

RNC-22.712

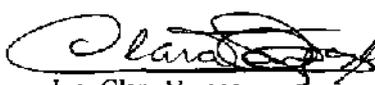


**ESCULAPIO S.A.**  
**Estados de Resultados Integrales**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013**  
**(En dólares estadounidenses)**

|   | <u>Notas</u> | <u>2014</u>       | <u>2013</u>       |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>                                   |              |                   |                   |
| Prestación de servicios:  |              |                   |                   |
| Hotelería Particular  |              | 1.271.270         | 1.425.090         |
| Hotelería Compañías   |              | 2.536.778         | 2.588.056         |
| Ambulatorios  |              | 308.519           | -                 |
| Emergencia  |              | 754.068           | 704.135           |
| Externos  |              | 27.907.133        | 22.424.339        |
| Otros servicios   |              | 511.340           | 659.821           |
| <b>Total de Ingresos de actividades ordinarias</b>                          |              | <b>33.289.108</b> | <b>27.801.441</b> |
| <b>EGRESOS</b>  |              |                   |                   |
| Gastos en actividades ordinarias  |              | (30.919.551)      | (26.526.839)      |
| Ganancia Bruta  |              | 2.369.557         | 1.274.602         |
| <b>Otros gastos</b>   |              |                   |                   |
| Gastos financieros  |              | (431.175)         | (452.704)         |
| Dividendos ganados  |              | -                 | 1.305.640         |
| <b>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b> |              | <b>1.938.382</b>  | <b>2.127.538</b>  |
| Participación a trabajadores  | 18           | (290.757)         | (319.131)         |
| Impuesto a la renta causado   | 18           | (467.135)         | (189.556)         |
| Apropiación de Reserva Legal  | 18           | (118.049)         | (161.885)         |
| <b>Total Resultados Integrales del año</b>                                  |              | <b>1.062.441</b>  | <b>1.456.966</b>  |
| Utilidad neta por acción  |              | 0,28              | 0,38              |

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

  
 Sr. Raúl Alcivar  
**GERENTE GENERAL**

  
 Ing. Clara Vargas  
**CONTADORA GENERAL**  
 Registro No.0.11840

**ESCOLAPIO S.A.**  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013  
(En dólares estadounidenses)

|   | Capital social   | Aporte para futura capitalización | Reserva Legal  | Reserva Facultativa | Reserva de Capital | Superavit de Capital | Resultados acumulados | Resultado del Ejercicio | Total            |
|---|------------------|-----------------------------------|----------------|---------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|------------------|
| <b>2014</b>                               |                  |                                   |                |                     |                    |                      |                       |                         |                  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013         | 3.845.000        | 121.563                           | 402.591        | -                   | 310.243            | -                    | -                     | 1.456.966               | 6.136.363        |
| Transferencia a Resultados Acumulados     | -                | -                                 | -              | -                   | -                  | -                    | 1.456.966             | (1.456.966)             | -                |
| Pago de dividendos                        | -                | -                                 | -              | -                   | -                  | -                    | (728.483)             | -                       | (728.483)        |
| Apropiación de Reserva Facultativa        | -                | -                                 | -              | 728.485             | -                  | -                    | (728.483)             | -                       | -                |
| Dividendos en acciones                    | -                | -                                 | -              | -                   | -                  | 8.802                | -                     | -                       | 8.802            |
| Utilidad del ejercicio                    | -                | -                                 | -              | -                   | -                  | -                    | -                     | 1.938.182               | 1.938.382        |
| Participación a trabajadores              | -                | -                                 | -              | -                   | -                  | -                    | -                     | (290.757)               | (290.757)        |
| Provisión Impuesto a la Renta             | -                | -                                 | -              | -                   | -                  | -                    | -                     | (467.135)               | (467.135)        |
| Apropiación de Reserva Legal              | -                | -                                 | 118.049        | -                   | -                  | -                    | -                     | (118.049)               | -                |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>  | <b>3.845.000</b> | <b>121.563</b>                    | <b>520.640</b> | <b>728.483</b>      | <b>310.243</b>     | <b>8.802</b>         | <b>-</b>              | <b>1.062.441</b>        | <b>6.597.172</b> |
| <b>2013</b>                               |                  |                                   |                |                     |                    |                      |                       |                         |                  |
| 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                        | -                | -                                 | -              | -                   | -                  | -                    | (127.154)             | -                       | (127.154)        |
| Aportes para futuras capitalizaciones     | -                | 327.155                           | -              | -                   | -                  | -                    | (127.155)             | -                       | -                |
| Aportes en numerario                      | -                | 1.595.277                         | -              | -                   | -                  | -                    | -                     | -                       | 1.595.277        |
| Aporte Anclifa por compensación           | -                | 121.563                           | -              | -                   | -                  | -                    | -                     | -                       | 121.563          |
| Transferencia de Aportes a Capital social | 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)               | -                |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2013</b>  | <b>3.845.000</b> | <b>121.563</b>                    | <b>402.591</b> | <b>-</b>            | <b>310.243</b>     | <b>-</b>             | <b>-</b>              | <b>1.456.966</b>        | <b>6.136.363</b> |

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

*Rosal Alcivar*

St. Rosal Alcivar  
GERENTE GENERAL

*Clara Vargas*

Ing. Clara Vargas  
CONTADORA GENERAL  
Registro No. 0.11840

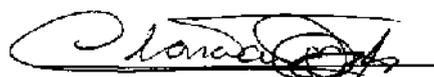
**ESCULAPIO S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013**  
**(En dólares estadounidenses)**

|   | <u>2014</u>               | <u>2013</u>               |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>          |                           |                           |
| Efectivo recibido de clientes                                       | 30.273.242                | 23.204.240                |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                           | (30.118.979)              | (24.952.245)              |
| Intereses pagados y otros egresos                                   | (1.189.068)               | (961.391)                 |
| Dividendos recibidos  | -                         | 1.305.640                 |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>      | <b><u>(1.034.805)</u></b> | <b><u>(1.403.756)</u></b> |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>          |                           |                           |
| Adición de Propiedad y Equipo neta                                  | (387.593)                 | (947.786)                 |
| Adiciones en Inversiones permanentes                                | (17.257)                  | (410)                     |
| Producto de la venta de propiedades y equipos                       | -                         | 3.746                     |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>      | <b><u>(404.850)</u></b>   | <b><u>(944.450)</u></b>   |
| <b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>         |                           |                           |
| Efectivo recibido de instituciones financieras                      | 2.460.683                 | 1.467.138                 |
| Aportes en numerario  | -                         | 1.595.277                 |
| Pago de dividendos  | (728.483)                 | (327.154)                 |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b> | <b><u>1.732.200</u></b>   | <b><u>2.735.261</u></b>   |
| Aumento neto del efectivo   | 292.545                   | 387.055                   |
| Efectivo al inicio del período                                      | 1.552.911                 | 1.165.856                 |
| Efectivo al final del período.                                      | <b><u>1.845.456</u></b>   | <b><u>1.552.911</u></b>   |

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



Sr. Raúl Alcívar  
**GERENTE GENERAL**



Ing. Clara Vargas  
**CONTADORA GENERAL**  
 Registro No.0.11840

**ESCULAPIO S.A.**

**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto**

**utilizado en las Actividades de Operación**

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

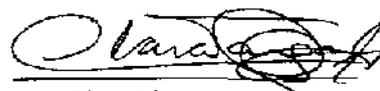
**(En dólares estadounidenses)**

|  | <u>2014</u>               | <u>2013</u>               |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>               |                           |                           |
| Utilidad neta del período  | 1.062.441                 | 1.456.966                 |
| <b>Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo</b> |                           |                           |
| Depreciación   | 621.038                   | 480.536                   |
| Provisión para participación a trabajadores                              | 290.757                   | 319.131                   |
| Provisión para impuesto a la renta                                       | 467.135                   | 189.556                   |
| Apropiación reserva legal  | 118.049                   | 161.885                   |
|  | <u>2.559.420</u>          | <u>2.608.074</u>          |
| <b>Efectivo proveniente de las actividades de operación</b>              |                           |                           |
| <b>Cambios en el Capital de trabajo:</b>                                 |                           |                           |
| Aumento en cuentas por cobrar  | (3.015.866)               | (4.597.201)               |
| Disminución en otras cuentas por cobrar                                  | 8.983                     | -                         |
| Aumento en inventarios   | (443.913)                 | (246.580)                 |
| Disminución (Aumento) en otros activos y cargos diferidos                | 33.584                    | (11.196)                  |
| (Disminución) Aumento en cuentas por pagar y pasivos acumulados          | (177.013)                 | 843.147                   |
|  | <u>(3.594.225)</u>        | <u>(4.011.830)</u>        |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>           | <u><u>(3.034.805)</u></u> | <u><u>(1.403.756)</u></u> |

**Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros**



Sr. Raúl Alcívar  
**GERENTE GENERAL**



Ing. Clara Vargas  
**CONTADORA GENERAL**  
Registro No.0.11840

**ESCULAPIO S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

**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**

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.

**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:

**ESCULAPIO S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

**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**

Las 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.

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 periodo.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del periodo, 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%          |

**ESCULAPIO S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

**d) Rentas Variables (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.

➤ **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.

## ESCULAPIO S.A.

### Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

---

#### f) Provisión para Impuesto a las Ganancias

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 22 %, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. 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% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2014 y 2013 continúa vigente la reducción de 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de 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: 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 revertan, 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.

### **Reformas tributarias**

El Registro oficial N\* 405-S del 29 de diciembre del 2014, publica la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la misma que reforma varias Leyes de carácter tributario. Entre las más relevantes, se anotan:

#### **1. Reformas al Código Orgánico Tributario:**

- Se incluye como otros responsables de la obligación tributaria a los sustitutos del contribuyente, entendiéndose por tales a las personas que, cuando una ley tributaria así lo disponga, se colocan en lugar del contribuyente, quedando obligados al cumplimiento de las prestaciones materiales y formales de las obligaciones tributarias.

## **ESCULAPIO S.A.**

### **Políticas de Contabilidad Significativas**

**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

- Se establece un plazo de hasta 24 meses para el pago de la diferencia, que puede otorgar la autoridad tributaria competente, al aceptar la petición de facilidades de pago. En casos especiales el plazo para el pago de esa diferencia, será de hasta 4 años.

#### **2. Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:**

- Se establece que se considerará como residente fiscal del Ecuador a una persona natural cuya permanencia en el país, incluyendo ausencias esporádicas, sea de 183 días calendario o más, consecutivos o no, en el mismo período fiscal o en un lapso de 12 meses dentro de dos períodos fiscales, a menos que en este último caso acredite su residencia fiscal para el período correspondiente en otro país. En caso de que la persona natural acredite su residencia fiscal en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición, deberá probar que ha permanecido en ese país o jurisdicción al menos 183 días calendario, consecutivos o no, en el ejercicio fiscal correspondiente.

Otra de las condiciones para considerar la residencia fiscal de una persona natural es cuando el núcleo principal de sus actividades o intereses económicos, radique en el Ecuador, siempre y cuando se haya obtenido en los últimos 12 meses el mayor valor de ingresos con respecto a cualquier otro país.

De igual manera se considerará esta condición, cuando el mayor valor de sus activos esté en el Ecuador.

Adicionalmente, se establece como condición para determinar la residencia fiscal de las personas naturales, la no permanencia en otro país o jurisdicción más de 183 días calendario consecutivos o no en el ejercicio fiscal y que sus vínculos familiares más estrechos los mantenga en Ecuador.

- Se considerará como ingreso de fuente ecuatoriana a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

- El incremento patrimonial no justificado se considerará como ingreso de fuente ecuatoriana.

- No será aplicable la exención de impuesto a la renta de los dividendos en acciones que se distribuyan a consecuencia de la aplicación de la reinversión de utilidades, si el beneficiario efectivo, es una persona natural residente en Ecuador.

## ESCULAPIO S.A.

### Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

---

- No se considerarán ingresos exentos los obtenidos por fideicomisos mercantiles cuando alguno de los constituyentes o beneficiarios sean personas naturales o sociedades residentes, constituidas o ubicadas en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición.
- Tampoco se considerarán ingresos exentos los rendimientos por depósitos a plazo fijo pagados por las instituciones financieras nacionales a sociedades, así como los rendimientos financieros obtenidos por sociedades por las inversiones en valores en renta fija, que se negocien a través de las bolsas de valores del país, ni los beneficios o rendimientos obtenidos por sociedades, distribuidos por fideicomisos mercantiles de inversión, fondos de inversión y fondos complementarios.
- Se considerarán como exentos los ingresos obtenidos por fondos de inversión y complementarios.
- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la inversión. Este plazo se ampliará por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- No podrán deducirse los costos y gastos por promoción y publicidad aquellos contribuyentes que comercialicen alimentos preparados con contenido hiperprocesado.
- Las regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados por sociedades domiciliadas o no en el Ecuador a sus partes relacionadas serán deducibles siempre y cuando estén acorde con los límites establecidos.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos únicamente en los casos y condiciones que se establezcan en el Reglamento. En caso de divergencia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras, prevalecerán las primeras.
- Respecto a la tarifa del impuesto a la renta, se establece que ésta será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares.

**ESCULAPIO S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

**3. Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador**

- Se considerará a la tenencia de inversiones en el exterior como hecho generador del impuesto a los activos en el exterior.

El Registro Oficial N° 407-S del 31 de diciembre del 2014, publica el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del fraude Fiscal, el cual reforma varios reglamentos en materia fiscal. Entre los más relevantes, se anotan:

- Se establecen las definiciones de permanencia, ausencias esporádicas, núcleo principal de intereses en base a activos, vínculos familiares más estrechos en el Ecuador y ecuatorianos migrantes, para efectos de la aplicación de las reglas para determinar la residencia fiscal de las personas naturales, previstas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.
- Se agregan las definiciones de derechos representativos de capital, dividendos y beneficiario efectivo.
- Se establecen las condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Se establecen las condiciones para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originado en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Se dispone un porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos para la promoción y publicidad de bienes y servicios, así como también se establecen los casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Se establecen los límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como también para la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Se establecen los casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Se modifican las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.

**ESCULAPIO S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

- Se establece la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Se establecen la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se incluye una sección sobre el incremento patrimonial no justificado en el cual se establece la obligación de justificar así como las formas de justificación.
- Se sustituyen los montos mínimos que deben observar las personas naturales para la presentación de la declaración patrimonial.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se establecen los porcentajes de retención a la distribución de utilidades, dividendos o beneficios cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador.

**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.

**ESCULAPIO S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

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.

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.

**ESCULAPIO S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

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.

**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.

**ESCULAPIO S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

**d) 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.

- **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.

## ESCULAPIO S.A.

### Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

---

- **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 continúa 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.
- **Cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar diversas.-** 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 financieros, y se resumen a continuación:

**ESCULAPIO S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

**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.

**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.

**ESCULAPIO S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

**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 exigen 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.

| <b><u>NIIF</u></b>           | <b><u>Nombre</u></b>                                      | <b><u>Vigente desde:</u></b> |
|------------------------------|---|------------------------------|
| 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                |

**ESCULAPIO S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 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.

---

**ESCULAPIO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

**1. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Conformado por:

|                                    | <u>2014</u>      | <u>US\$</u> | <u>2013</u>      |
|------------------------------------|------------------|-------------|------------------|
| Caja                               | 58.391           |             | 43.797           |
| Instituciones financieras privadas | 1.787.066        |             | 1.509.114        |
| <b>Total</b>                       | <b>1.845.457</b> |             | <b>1.552.911</b> |

**2. Activos Financieros**

Conformado por:

|                                  | <u>2014</u>       | <u>US\$</u> | <u>2013</u>       |
|----------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|
| Paciente de Compañías            | 13.787.302        |             | 9.748.547         |
| Pacientes particulares           | 195.265           |             | 225.573           |
| Compañías relacionadas (Nota 17) | 536.950           |             | 2.062.450         |
| Accionistas                      | 173.600           |             | -                 |
| Documentos por cobrar            | 39.922            |             | 40.102            |
| Personal clinica                 | -                 |             | 3.329             |
| Tarjetas de crédito              | 33.514            |             | 20.169            |
| Cheques varios                   | 12.526            |             | 11.402            |
| Crédito tributario               | 819.697           |             | 1.234.337         |
| Otros                            | 42                |             | 65.622            |
| Subtotal                         | 15.598.818        |             | 13.411.531        |
| Provisión para cuentas dudosas   | (19.295)          |             | (19.295)          |
| <b>Total</b>                     | <b>15.579.523</b> |             | <b>13.392.236</b> |

La Compañía al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 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 2014 y 2013**

---

**3. Inventarios**

Conformado por:

|                                   | <u>2014</u>             | <u>US\$</u> | <u>2013</u>           |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------|-----------------------|
| Bodega Principal                  | 974.048                 |             | 565.116               |
| Bodega de Abastecimiento          | 54.056                  |             | 19.859                |
| Bodega, alimentación y producción | 3.807                   |             | 3.023                 |
| Medicinas en ambulancias          | 10.307                  |             | 10.307                |
| <b>Total</b>                      | <b><u>1.042.218</u></b> |             | <b><u>598.305</u></b> |

**4. Activos financieros hasta el vencimiento**

Conformado por:

|  |                | <u>2014</u>           | <u>US\$</u> | <u>2013</u>           |
|--|----------------|-----------------------|-------------|-----------------------|
| <u>Mantenidos hasta el vencimiento</u> |                |                       |             |                       |
| Dalservi S.A                           |                | 2.081                 |             | 2.081                 |
| Angiotec S.A                           | <b>Nota 17</b> | 34.966                |             | 34.966                |
| Dialcívar S.A                          | <b>Nota 17</b> | 157.640               |             | 199.640               |
| Servialcívar S.A.                      | <b>Nota 17</b> | 400.000               |             | -                     |
| <b>Total</b>                           |                | <b><u>594.687</u></b> |             | <b><u>236.687</u></b> |

**ESCULAPIO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

**5. Renta variable**

Conformado por:

|                                       |     | <u>2014</u>    |              |                    |                     |
|---------------------------------------|-----|----------------|--------------|--------------------|---------------------|
|                                       |     | <u>US\$</u>    | <u>Valor</u> |                    |                     |
|                                       |     | <u>Costo</u>   | <u>%</u>     | <u>Patrimonial</u> |                     |
|                                       |     |                |              |                    | <u>Proporcional</u> |
| Acciones Plan vital S.A               | (1) | 549.800        | 99,9         | A                  |                     |
| Acciones Angiotec S.A                 | (1) | 190.000        | 67,54        | 411.590            |                     |
| Acciones Laboratorio Alclinic         | (1) | 17.500         | 35           | 108.103            |                     |
| Dialcivar S.A                         | (1) | 560            | 35           | 77.334             |                     |
| Servialcivar S.A                      | (1) | 640            | 50           | A                  |                     |
| Adminalcivar S.A                      | (1) | 799            | 99,87        | A                  |                     |
| Acciones y aportes en Electroquil S.A |     | 3.916          | -            | A                  |                     |
| Total                                 |     | <u>763.215</u> |              |                    |                     |

A) La compañía al cierre del ejercicio 2014 no dispuso de los Estados Financieros de las Compañías en las cuales mantiene inversiones, con el fin de determinar el Valor Patrimonial Proporcional.

|                                       |     | <u>2013</u>    |              |                    |                     |
|---------------------------------------|-----|----------------|--------------|--------------------|---------------------|
|                                       |     | <u>US\$</u>    | <u>Valor</u> |                    |                     |
|                                       |     | <u>Costo</u>   | <u>%</u>     | <u>Patrimonial</u> |                     |
|                                       |     |                |              |                    | <u>Proporcional</u> |
| Acciones Plan vital S.A               | (1) | 249.800        | 99,9         | 340.941            |                     |
| Acciones Angiotec S.A                 | (1) | 190.000        | 67,54        | 278.248            |                     |
| Acciones Laboratorio Alclinic         | (1) | 280            |              | -                  |                     |
| Dialcivar S.A                         | (1) | 560            |              | -                  |                     |
| Servialcivar S.A                      | (1) | 400            |              | -                  |                     |
| Adminalcivar S.A                      | (1) | 799            |              | -                  |                     |
| Acciones y aportes en Electroquil S.A |     | 3.916          |              | -                  |                     |
| Total                                 |     | <u>441.839</u> |              | <u>619.189</u>     |                     |

(1) Representan inversiones en acciones realizadas en estas compañías de servicios médicos especializados.

**ESCULAPIO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

**6. Propiedades y equipos**

Conformado por:

|                           | <b>2014</b>                       |                                   |                  |
|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------|
|                           | <b>COSTO Y<br/>REVALORIZACIÓN</b> | <b>DEPRECIACIÓN<br/>ACUMULADA</b> | <b>NETO</b>      |
|                           |                                   | <b>US\$</b>                       |                  |
| Terrenos                  | 85                                | -                                 | 85               |
| Construcciones en Curso   | 126.551                           | -                                 | 126.551          |
| Edificios e Instalaciones | 2.970.096                         | 915.796                           | 2.054.300        |
| Maquinarias y Equipos     | 4.899.657                         | 2.344.828                         | 2.554.829        |
| Muebles y Enseres         | 943.646                           | 507.944                           | 435.702          |
| Equipos de Computación    | 240.809                           | 233.005                           | 7.804            |
| Vehículos                 | 443.270                           | 157.452                           | 285.818          |
| <b>TOTALES</b>            | <b>9.624.114</b>                  | <b>4.159.025</b>                  | <b>5.465.089</b> |

|                           | <b>2013</b>                       |                                   |                  |
|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------|
|                           | <b>COSTO Y<br/>REVALORIZACIÓN</b> | <b>DEPRECIACIÓN<br/>ACUMULADA</b> | <b>NETO</b>      |
|                           |                                   | <b>US\$</b>                       |                  |
| 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        |
| Muebles y Enseres         | 899.828                           | 428.112                           | 471.716          |
| Equipos de Computación    | 222.753                           | 127.874                           | 94.879           |
| Vehículos                 | 443.270                           | 186.080                           | 257.190          |
| <b>TOTALES</b>            | <b>9.066.086</b>                  | <b>3.537.987</b>                  | <b>5.528.099</b> |

**ESCULAPIO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

El movimiento de Propiedad y equipo en el período fue como sigue:

| COSTO                             | <u>US\$</u>      |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
|                                   | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
| Saldo inicial                     | 9.066.086        | 8.122.780        |
| Adiciones                         | 396.396          | 1.045.493        |
| Ventas                            | -                | (4.480)          |
| Reclasificaciones                 | 170.436          | -                |
| Transferencias                    | (8.804)          | (97.707)         |
| Saldo final                       | <u>9.624.114</u> | <u>9.066.086</u> |
| <br><b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b> |                  |                  |
| Saldo inicial                     | 3.537.987        | 3.058.185        |
| Adiciones                         | 621.038          | 480.536          |
| Retiros                           | -                | (734)            |
| Saldo final                       | <u>4.159.025</u> | <u>3.537.987</u> |

**7. Otros Activos no Corrientes**

Incluye principalmente al equipo Green light adquirido para atender servicios de urología el cual al 31 de diciembre del 2014 aún no han sido reclasificado a activo fijo.

**ESCULAPIO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

**8. Obligaciones con Instituciones Financieras**

Conformado por:

|   |           | <u>2014</u>      | <u>US\$</u> | <u>2013</u>      |
|---|-----------|------------------|-------------|------------------|
| <b>Banco Bolivariano S.A</b>  |           |                  |             |                  |
| Porción corriente préstamo \$1.000.000.00   | (Nota 12) | 333.333          |             | -                |
| Porción corriente préstamo \$900.000  | (Nota 12) | 300.000          |             | -                |
| Porción corriente préstamo \$600.000  | (Nota 12) | 300.000          |             | -                |
| Saldo de préstamo por \$ 800.000  |           | 433.333          |             | -                |
| Saldo de préstamo comercial de \$ 1.000.000 con tasa de interés del 9,52% y vencimiento en febrero 14 del 2014.   |           | -                |             | 63.412           |
| Saldo de préstamo hipotecario de \$ 1.000.000 con tasa de interés del 9,33% y vencimiento en junio 11 del 2014.   |           | -                |             | 250.000          |
| <b>Banco Pacifico S.A</b>   |           |                  |             |                  |
| Porción corriente préstamo \$950.000  | (Nota 12) | 293.203          |             |                  |
| Porción corriente préstamo \$800.000  |           | -                |             | 268.160          |
| Préstamo comercial de \$ 34.190 con una tasa de interés del 9,33% y cuyo vencimiento es en enero 29 del 2014.     |           | -                |             | 23.129           |
| Préstamo comercial de \$ 34.190 con una tasa de interés del 9,33% y cuyo vencimiento es en enero 29 del 2014.     |           | -                |             | 23.129           |
| <b>Porción corriente de emisión de obligaciones</b>   |           |                  |             |                  |
| Emitidas a 1.800 días, clase "A"; valor nominal \$20.000.00 cada una, generando una tasa de interés del 8% anual. |           | 609.556          |             | 609.556          |
|   |           | <u>2.269.425</u> |             | <u>1.237.386</u> |

**ESCULAPIO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

**9. Cuentas por Pagar diversas**

Conformado por:

|                                  | <u>2014</u>              | <u>US\$</u> | <u>2013</u>              |
|----------------------------------|--------------------------|-------------|--------------------------|
| Proveedores                      | 1.978.959                |             | 2.051.101                |
| Acreedores Varios                | 3.219.291                |             | 4.318.943                |
| Compañías relacionadas (Nota 17) | 5.372.231                |             | 4.034.570                |
| Otras cuentas por pagar          | 73.679                   |             | 1.191                    |
| <b>Total</b>                     | <b><u>10.644.160</u></b> |             | <b><u>10.405.805</u></b> |

**10. Provisiones de beneficios a empleados**

Conformado por:

|                            | <u>2014</u>           | <u>US\$</u> | <u>2013</u>           |
|----------------------------|-----------------------|-------------|-----------------------|
| Beneficios sociales        | 163.938               |             | 227.844               |
| Participación trabajadores | 290.757               |             | 319.131               |
| <b>Total</b>               | <b><u>454.695</u></b> |             | <b><u>546.975</u></b> |

**11. Beneficios a empleados por pagar a largo plazo.**

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 corresponde a la provisión por Jubilación Patronal y por Bonificación por desahucio; los cuales fueron estimados en base a un estudio actuarial determinado por una Consultora Independiente.

|                            | <u>2014</u>             | <u>US\$</u> | <u>2013</u>             |
|----------------------------|-------------------------|-------------|-------------------------|
| Jubilación Patronal        | 1.285.600               |             | 999.161                 |
| Bonificación por desahucio | 570.916                 |             | 580.687                 |
| <b>Total</b>               | <b><u>1.856.516</u></b> |             | <b><u>1.579.848</u></b> |

**ESCULAPIO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

**12. Obligaciones con instituciones financieras y Emisión de Obligaciones.**

Conformado por:

|   | <u>2014</u>             | <u>2013</u>             |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Banco Bolivariano S.A.</b>   |                         |                         |
| Saldo de préstamo hipotecario por \$ 1.000.000,00<br>con vencimiento en julio 12 del 2017 y con<br>una tasa de interés del 8,83% y pagos mensuales. | 861.110                 | -                       |
| Porción corriente (Nota 8)  | <u>(333.333)</u>        |                         |
|   | 527.777                 |                         |
| Préstamo hipotecario por \$900.000<br>con vencimiento en Diciembre 15 del 2017<br>y con una tasa de interés del 8,83% y pagos mensuales.            | 900.000                 | -                       |
| Porción corriente (Nota 8)  | <u>(300.000)</u>        |                         |
|   | 600.000                 |                         |
| Préstamo hipotecario por \$600.000<br>con vencimiento en Diciembre 16 del 2017<br>y con una tasa de interés del 8,83% y pagos mensuales.            | 600.000                 | -                       |
| Porción corriente (Nota 8)  | <u>(300.000)</u>        |                         |
|   | 300.000                 |                         |
| <b>Banco Pacifico S.A</b>   |                         |                         |
| Saldo de préstamo por \$ 950.000 con firma con vencimiento<br>en octubre 8 del 2017 y con interés del 8,95% y pagos mensuales.                      | 903.626                 | -                       |
| Porción corriente (Nota 8)  | <u>(293.203)</u>        |                         |
|   | 610.423                 |                         |
| <b>I Emisión de Obligaciones</b>  |                         |                         |
| Emitada a 1.800 días clase "A"; valor nominal US\$ 20.000 cada una,<br>generando una tasa de interés del 8% anual fija.                             | 1.981.056               | 1.981.056               |
| Porción corriente (Nota 8)  | <u>(609.556)</u>        |                         |
|   | 1.371.500               |                         |
|   | <u><b>3.409.700</b></u> | <u><b>1.981.056</b></u> |

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

**13. Capital Social**

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 3.845.000 dividido en 3.845.000 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 2014 y 2013**

---

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 U\$ 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.

**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 2014 y 2013 la Compañía ha efectuado la apropiación de US\$ 118.049 y US\$ 161.885 respectivamente.

**15. Reserva Facultativa**

Corresponde a las apropiaciones del saldo de las utilidades del año 2013 efectuada de acuerdo a decisión tomada por los accionistas de la compañía en la Junta General de Accionistas de fecha Septiembre 24 del 2014.

**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.

**ESCULAPIO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

**17. Transacciones con Partes Relacionadas**

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, la Compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

| <b>Cuentas por Cobrar</b>                 |               | <b><u>2014</u></b>      | <b><u>2013</u></b>      |
|---|---------------|-------------------------|-------------------------|
| <b><u>Compañías</u></b>                   |               |                         |                         |
| <b>Corriente</b>                          |               |                         |                         |
| Plan Vital S.A.                           |               | 226.018                 | 528.943                 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social |               | -                       | 1.337.269               |
| Angiotec S.A.                             |               | 50.678                  | 27.056                  |
| Dialcivar S.A.                            |               | 13.358                  | 6.732                   |
| Celalcivar S.A.                           |               | 39.439                  | 39.536                  |
| Bioalcivar S.A.                           |               | 7.094                   | 3.161                   |
| Banhueso S.A.                             |               | 260                     | 392                     |
| Servialcivar S.A.                         |               | 30.745                  | -                       |
| Tayana S.A.                               |               | 112.099                 | 93.706                  |
| Adminalcivar S.A.                         |               | 2.776                   | -                       |
| Laboratorio Clínico Alcívar S.A.          |               | 54.483                  | 25.655                  |
| <b>Subtotal</b>                           | <b>Nota 2</b> | <b><u>536.950</u></b>   | <b><u>2.062.450</u></b> |
| <b>No corriente</b>                       |               |                         |                         |
| Angiotec S.A.                             |               | 34.966                  | -                       |
| Servialcivar S.A.                         |               | 400.000                 | -                       |
| Dialcivar S.A.                            | <b>Nota 4</b> | <b>157.640</b>          | <b>199.640</b>          |
| <b>Total</b>                              |               | <b><u>592.606</u></b>   | <b><u>199.640</u></b>   |
|   |               | <b><u>1.129.556</u></b> | <b><u>2.262.090</u></b> |

**ESCULAPIO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

| <b>Cuentas por Pagar</b>         |               | <b><u>2014</u></b>      | <b><u>2013</u></b>      |
|----------------------------------|---------------|-------------------------|-------------------------|
| <b><u>Compañías</u></b>          |               |                         |                         |
| <b>Corriente</b>                 |               |                         |                         |
| Angiotec S.A.                    |               | 1.031.037               | 824.842                 |
| Tayana S.A.                      |               | 3.038.630               | 2.263.671               |
| Dialcivar S.A.                   |               | 16.480                  | 14.969                  |
| Celalcivar S.A.                  |               | 208.976                 | 148.315                 |
| Bioalcivar S.A.                  |               | 307.826                 | 219.677                 |
| Anelfa C.A.                      |               | 269.690                 | -                       |
| Banhuesos S.A.                   |               | 85.400                  | 65.783                  |
| Laboratorio Clínico Alcívar S.A. |               | 414.192                 | 497.313,00              |
| <b>Subtotal</b>                  | <b>Nota 2</b> | <b><u>5.372.231</u></b> | <b><u>4.034.570</u></b> |
| <b>No corriente</b>              |               |                         |                         |
| Tayana S.A.                      |               | 202.431                 | 202.431                 |
| Angiotec S.A.                    |               | 50.000                  | 50.000                  |
| Servialcivar S.A.                |               | 21.381                  | 300                     |
| Adminalcivar S.A.                |               | -                       | 599                     |
| <b>Total</b>                     |               | <b><u>273.812</u></b>   | <b><u>253.330</u></b>   |

Las transacciones más significativas al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 con las partes relacionadas fueron como sigue:

|                                       | <b><u>2014</u></b> |
|---------------------------------------|--------------------|
| <b>Ingresos</b>                       |                    |
| Venta de servicios médicos            | 987.483            |
| <b>Costos y Gastos</b>                |                    |
| Compra de insumos y servicios médicos | 12.674.307         |
| <b>Préstamos entregados</b>           | 400.000            |
|                                       |                    |
|                                       | <b><u>2013</u></b> |
| <b>Ingresos</b>                       |                    |
| Venta de servicios médicos            | 17.433.288         |
| <b>Costos y Gastos</b>                |                    |
| Compra de insumos y servicios médicos | 13.825.555         |
| <b>Préstamos entregados</b>           | 98.668             |

**ESCULAPIO S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las operaciones detalladas precedentemente son equiparables a otras operaciones realizadas con terceros.

**18. Impuesto a la Renta**

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

|  | <u>2014</u>           | <u>2013</u>           |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Utilidad del Ejercicio</b>                      | 1.938.382             | 2.127.537             |
| Base para la Participación empleados               | 1.938.382             | 2.127.537             |
| <b>15% Participación empleados</b>                 | <u>(290.757)</u>      | <u>(319.131)</u>      |
|  | 1.647.625             | 1.808.406             |
| <b>Partidas conciliatorias</b>                     |                       |                       |
| <b>Menos deducciones</b>                           |                       |                       |
| Sueldos y beneficios trabajadores con discapacidad | -                     | (231.790)             |
| Dividendos recibidos                               | -                     | (1.305.640)           |
| <b>Más</b>   |                       |                       |
| Gastos no deducibles                               | <u>475.715</u>        | <u>187.565</u>        |
| Base imponible                                     | <u>2.123.340</u>      | <u>458.541</u>        |
| <b>22% Impuesto Renta /Anticipo mínimo</b>         | <u><b>467.135</b></u> | <u><b>189.556</b></u> |

**19. I Emisión de obligaciones**

**Al 31 de Diciembre del 2014 y 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 2014 y 2013**

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las operaciones detalladas precedentemente son equiparables a otras operaciones realizadas con terceros.

**18. Impuesto a la Renta**

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

|  | <u>2014</u>           | <u>2013</u>           |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Utilidad del Ejercicio</b>                      | 1.938.382             | 2.127.537             |
| Base para la Participación empleados               | 1.938.382             | 2.127.537             |
| <b>15% Participación empleados</b>                 | <u>(290.757)</u>      | <u>(319.131)</u>      |
|  | 1.647.625             | 1.808.406             |
| <b>Partidas conciliatorias</b>                     |                       |                       |
| <b>Menos deducciones</b>                           |                       |                       |
| Sueldos y beneficios trabajadores con discapacidad | -                     | (231.790)             |
| Dividendos recibidos                               | -                     | (1.305.640)           |
| <b>Más</b>   |                       |                       |
| Gastos no deducibles                               | <u>475.715</u>        | <u>187.565</u>        |
| Base imponible                                     | <u>2.123.340</u>      | <u>458.541</u>        |
| <b>22% Impuesto Renta /Anticipo mínimo</b>         | <u><b>467.135</b></u> | <u><b>189.556</b></u> |

**19. I Emisión de obligaciones**

**Al 31 de Diciembre del 2014 y 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 2014 y 2013**

---

**20. Eventos subsecuentes**

**2014**

Entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros Marzo 5 del 2015, no se han producido otros eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.

**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.