



Campos & Asociados Cia.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



ESCULAPIO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

CON LA OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

 Edif. Induauto, Av. Quito 806 y Av. 9 de Octubre
Piso 4to. Oficina 403

 Teléfonos: (593-4) 3901153 - (593-4) 6047007 - (593-4) 2295319

 Celulares: 0999618292 - 0999084081

 www.grupocampos.org

 [grupocamposasociados](https://www.facebook.com/grupocamposasociados)

 Email: campos.asociados1@gmail.com
gerencia@grupocampos.org

 [@camposasociados](https://twitter.com/camposasociados)

Guayaquil - Ecuador

ESCULAPIO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 7
Estado de Situación Financiera	8- 9
Estado de Resultados Integral	10
Estado de Cambios en el Patrimonio	11
Estado de Flujos de Efectivo	12
Notas a los Estados Financieros	13 – 39

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América

Compañía - **ESCULAPIO S.A.**

NIC - Normas Internacionales de Contabilidad

NIAAS - Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

IASB - Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A los miembros del Directorio y accionistas de
ESCULAPIO S.A.

Guayaquil, 10 de Marzo de 2018

Informe sobre la Auditoria de los Estados Financieros

Opinión

Los estados financieros adjuntos de **ESCULAPIO S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 los estados de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos son consistentes, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **ESCULAPIO S.A.** al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los períodos terminados a esas fechas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones y resoluciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorias de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de **ESCULAPIO S.A.**, de conformidad con el código de ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoria.



Asuntos claves de auditoria

Asuntos claves de auditoria son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoria de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoria de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.

No hemos identificado asuntos claves de auditoria que deban ser informados.

Otra cuestión

El Estado financiero de **ESCULAPIO S.A.** correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2016 y que se presentan de manera comparativa, los auditamos y expresamos una opinión no modificada sobre dicho Estado Financiero el 13 de Marzo del 2017.

Responsabilidades de la dirección y administración de ESCULAPIO S.A. con respecto a los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **ESCULAPIO S.A.**, de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.



Campos & Asociados Cia.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada en conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria siempre detecta una incorrección material cuando existe.

Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros

Campos & ASOC.
CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA.
SC-RNAE-2 No. 527

[Handwritten Signature]
Econ. MBA Xavier Fernando Campos
Socio Principal
Registro No. 15184

Edif. Induauto, Av. Quito 806 y Av. 9 de Octubre
Piso 4to. Oficina 403

Teléfonos: (593-4) 3901153 - (593-4) 6047007 - (593-4) 2295319

Celulares: 0999618292 - 0999084081

www.grupocampos.org

[grupocamposasociados](https://www.facebook.com/grupocamposasociados)

Email: campos.asociados1@gmail.com
gerencia@grupocampos.org

[@camposasociados](https://twitter.com/camposasociados)

Guayaquil - Ecuador



ANEXO A

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

Como parte de una auditoria de conformidad con las NIA (Normas Internacionales de Auditoría), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.



- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Campos & Asociados Cia. Ltda.
CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
SC-RNAB 2 No. 527

ESCULAPIO S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVO</u>			
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	3	2.071.359	885.374
<u>ACTIVOS FINANCIEROS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS</u>			
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	4	1.018.701	945.711
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - NO RELACIONADAS	5	18.047.395	16.225.579
OTRAS CUENTAS POR COBRAR - NO RELACIONADAS		17.477	72.081
CRÉDITO TRIBUTARIO	6	134.089	111.874
INVENTARIOS	7	2.068.904	1.648.342
SERVICIOS PAGADOS POR ANTICIPADO		17.552	27.231
<u>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</u>		<u>23.375.477</u>	<u>19.916.192</u>
<u>PROPIEDADES Y EQUIPOS</u>			
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		11.532.238	10.894.751
		(5.541.812)	(5.073.361)
<u>TOTAL ACTIVO ACTIVO FIJO</u>	8	<u>5.990.426</u>	<u>5.821.390</u>
ACTIVOS FINANCIEROS HASTA EL VENCIMIENTO	9	695.750	465.146
RENTA VARIABLE	10	1.213.737	1.001.037
ACTIVO INTANGIBLE		48.721	37.931
<u>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</u>		<u>1.958.208</u>	<u>1.504.114</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>31.324.111</u>	<u>27.241.696</u>

Sr. Raúl Alcívar G.
Representante Legal

Ing. Clara Vargas
Contador
Reg.No.0.11840

ESCULAPIO S.A.

ESCULAPIO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>PASIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - PROVEEDORES	11	3.989.769	3.558.606
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - RELACIONADAS	12	4.638.461	8.341.975
OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS	13	3.856.791	3.985.221
OTRAS CUENTAS POR PAGAR - NO RELACIONADAS		2.565.055	1.284.325
IMPUESTOS POR PAGAR	14	76.707	78.891
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES POR PAGAR	15	23.819	23.942
<u>TOTAL PASIVO CORRIENTE</u>		<u>15.150.602</u>	<u>17.272.960</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - RELACIONADAS	20	463.049	227.516
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	16	6.495.404	441.281
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		249.623	20.700
PROVISIONES POR JUBILACIÓN PATRONAL		2.205.883	1.840.462
PROVISIONES POR DESAHUCIO		575.251	549.945
<u>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</u>		<u>9.989.210</u>	<u>3.079.904</u>
<u>TOTAL PASIVO</u>		<u>25.139.812</u>	<u>20.352.864</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
CAPITAL SOCIAL	17	3.845.000	3.845.000
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION		242.681	734.005
RESERVA LEGAL	18	549.279	549.279
RESERVA DE CAPITAL		310.243	310.243
RESERVA FACULTATIVA	19	1.174.470	728.483
SUPERAVIT DE CAPITAL		8.802	8.802
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS EJERCICIOS ANTERIORES		-	660.096
UTILIDAD DEL EJERCICIO		53.824	52.924
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>		<u>6.184.299</u>	<u>6.888.832</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>31.324.111</u>	<u>27.241.696</u>

Sr. Raúl Alcívar G.
Representante Legal

Ing. Clara Vargas
Contador
Reg. N° 0.11840

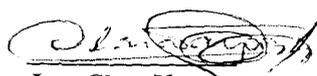
ESCULAPIO S.A.

ESCULAPIO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>		
HOTELERÍA PARTICULAR	574.446	572.602
HOTELERÍA COMPAÑÍAS	8.692.480	11.839.466
AMBULATORIOS	2.747.169	2.622.322
EMERGENCIA	652.635	702.127
EXTERNOS	4.367.015	4.757.382
OTROS SERVICIOS	1.247.627	1.390.679
<u>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</u>	<u>18.281.372</u>	<u>21.884.578</u>
<u>INGRESOS NO OPERACIONALES</u>		
OTROS INGRESOS Y EGRESOS, NETO	283.206	629.624
<u>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</u>	<u>283.206</u>	<u>629.624</u>
<u>TOTAL INGRESOS</u>	<u>18.564.578</u>	<u>22.514.202</u>
(-) COSTO DE VENTAS	(11.105.525)	(15.412.862)
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>7.459.053</u>	<u>7.101.340</u>
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>		
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	(6.504.952)	(6.495.735)
(-) GASTOS FINANCIEROS	(837.058)	(501.866)
<u>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</u>	<u>(7.342.010)</u>	<u>(6.997.601)</u>
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	<u>117.043</u>	<u>103.739</u>
(-) 15% PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES	(17.557)	(15.561)
(-) 22% IMPUESTO A LA RENTA	(45.662)	(35.254)
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>53.824</u>	<u>52.924</u>



Sr. Raúl Alcívar G.
Representante Legal



Ing. Clara Vargas
Contador
Registro No.11840

ESCULAPIO S.A.

ESCALAPIO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

CONCEPTO - DETALLE	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Superávit de Capital	Utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	3.845.000	734.005	549.279	310.243	728.483	8.802	660.096	52.924	6.888.832
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	52.924	(52.924)	-
Reversión de Aportes Accionista Anelfa C.A. a pasivo a largo plazo	-	(491.324)	-	-	-	-	-	-	(491.324)
Transferencia de resultados a Reserva facultativa	-	-	-	-	445.987	-	(660.096)	-	(214.109)
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(52.924)	-	(52.924)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	117.043	117.043
Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	(17.557)	(17.557)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	(45.662)	(45.662)
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	3.845.000	242.681	549.279	310.243	1.174.470	8.802	-	53.824	6.184.299

CONCEPTO - DETALLE	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Superávit de Capital	Utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	3.845.000	121.563	549.279	310.243	728.483	8.802	531.221	257.751	6.352.342
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	257.751	(257.751)	-
Aportes de accionistas a través de compensación de créditos	-	612.442	-	-	-	-	(128.876)	-	483.566
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	103.739	103.739
Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	(15.561)	(15.561)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	(35.254)	(35.254)
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	3.845.000	734.005	549.279	310.243	728.483	8.802	660.096	52.924	6.888.832

Sr. Raúl Aleívar G.
Representante Legal

Ing. Clara Vargas
Contador
Reg. N° 0.11840

ESCALAPIO S.A.

ESCULAPIO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO	2017	2016
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	1.185.985	(227.476)
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADOS EN) PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(3.802.012)	555.356
Clases de cobros por actividades de operación	15.946.053	20.521.114
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	15.946.053	20.521.114
Clases de pagos por actividades de operación	(19.130.995)	(20.034.262)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(19.130.995)	(20.034.262)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(617.070)	68.504
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(884.772)	(142.082)
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	-	2.938
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(672.072)	(144.628)
Adquisiciones de acciones en otras sociedades	(212.700)	(392)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	5.872.769	(640.750)
Préstamos bancarios recibidos	6.054.123	1.198.063
Pagos de préstamos	(128.430)	(1.838.813)
Pago de dividendos	(52.924)	-
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	1.185.985	(227.476)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	885.374	1.112.850
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	2.071.359	885.374
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	53.824	52.924
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	566.253	549.396
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	503.035	490.507
Ajustes por gastos en provisiones	63.218	50.815
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	8.074
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(4.422.089)	(46.964)
Incremento en cuentas por cobrar clientes	(2.335.319)	(1.363.463)
Disminución en otras cuentas por cobrar	28.189	110.785
Incremento en inventarios	(420.562)	(219.040)
(Incremento) Disminución en otros activos	(1.111)	32.460
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar comerciales	(2.546.285)	1.371.066
Incremento en otras cuentas por pagar	852.999	21.228
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de operación	(3.802.012)	555.356



Sr. Raul Alcivar
Representante Legal



Ing. Clara Vargas
Contadora
Reg. N° 0.11840

ESCULAPIO S.A.

ESCULAPIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1. – 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.

NOTA 2.-RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**. Los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados a las circunstancias.

A continuación en resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Moneda Funcional – Los Estados Financieros han sido elaborados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda adoptada legalmente en Ecuador desde marzo del 2000.

2.1 Uso de estimaciones.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración de la Institución efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de la Institución de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

El método aplicado por la Compañía es el contrato de precio fijo que es un contrato de construcción en el que un contratista acuerda un precio fijo, o una cantidad fija por unidad de productos, y en algunos casos tales precios están sujetos a cláusulas de revisión si aumentan los costos.

2.2 Efectivo y equivalentes en efectivo

Incluye depósitos en bancos locales. El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses, menos sobregiros bancarios.

2.2.1 Aplicación de Arqueos de Caja

El arqueo de caja consiste en una verificación física de la existencia de valores “hasta por el monto que indique la cuenta del mayor”, y puede estar representada por comprobantes, billetes, monedas, cheques u otras formas de efectivo, de manera tal que bajo condiciones ideales el monto representado en la cuenta debe coincidir con los valores existentes físicamente.

Para la realización de los arqueos de caja, debe procederse conforme lo indica el programa de auditoría, e identificar la fecha más conveniente para hacerlo, así como también considerar las recomendaciones allí contenidas.

Para los fines de este trabajo se va a suponer que el arqueo de caja se realiza para fines del mes de Diciembre.

2.3 Cuentas y Documentos por Cobrar.

Se reconocerán inicialmente al costo, después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado. Los cuentas y documentos por cobrar a Clientes Locales, están registrados al valor de la prestación de servicios, menos los cobros realizados, además, incluye otras cuentas por cobrar, de acuerdo a los Ingresos de la Compañía. Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por las ventas de servicios realizados en el curso normal del negocio por lo tanto son activos financieros.

La compañía reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera de acuerdo a las NIIF con respecto a la NIIF 9 Instrumentos Financieros cuando y sólo cuando se convierta en parte de las cláusulas contractuales del instrumento lo clasificará según los párrafos correspondientes.

2.4 Créditos Tributarios

Incluye de modo específico la acumulación de valores a favor de la empresa en calidad de Créditos Tributarios, originados en el cumplimiento de las normativas tributarias; esto es: anticipos de impuesto a la renta pagados, retenciones de impuestos que les han realizado, tanto en ejercicios anteriores como en el ejercicio auditado y, los provenientes del IVA pagado en las compras de bienes y servicios.

2.5 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.6 Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde a los deudores por préstamos, anticipos a empleados y obreros, anticipos a proveedores, respaldados por los documentos suscritos entre las partes, así como el Crédito Tributario que tiene a favor la empresa, los anticipos a la renta pagados y las retenciones que les han realizado tanto de ejercicios anteriores como del ejercicio a auditar.

2.7 Propiedades y Equipos

Se presentan contabilizadas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada. Las propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de la vida útil estimada que fue establecida por disposiciones tributarias:

PROPIEDADES Y EQUIPOS	% ANUAL
Inmuebles (excepto terrenos), naves, aeronaves, barcasas y similares.	5%
Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10%
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	20%
Equipos de cómputo y software	33%

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos son reconocidos directamente en gastos.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón provisto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se venden o se retiran las propiedades y equipos, la compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultare de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

La administración de la entidad, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus bienes están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro el valor de ese activo.

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. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministros de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos.

La depreciación acumulada es el saldo acumulado a la fecha de la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil, considerando para el efecto el período durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la compañía.

2.8 Deterioro del valor de Activos no Corrientes.-

En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

2.9 Cuentas y Documentos por Pagar

Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por ventas de servicios realizados en el curso normal.

Son las obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros.

2.10 Otros Pasivos Corrientes

La política administrativa de la Compañía es indemnizar al personal cuando la empresa decida prescindir de los servicios, por lo que el gasto por indemnización será reconocido en el momento en que la empresa decida terminar el contrato.

Los gastos de provisiones por Jubilación Patronal, así como Desahucio, corresponderán a un estudio actuarial realizado anualmente por una empresa especializada en tales actividades.

2.11 Proveedores

Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de insumos, materiales y bienes; y de la recepción de prestación de servicios profesionales, que son utilizados en el funcionamiento normal de la compañía.

La Auditoría incluye un examen, a base de pruebas que respaldan los valores e información contenidos en las cuentas que han sido objeto de evaluación. Este análisis de auditoría proporciona un fundamento razonable para expresar una opinión.

2.12 Préstamos de Accionistas

Incluye préstamos realizados por los principales accionistas para cubrir la operación y principalmente el desarrollo del activo principal de la empresa.

2.13 Obligaciones Sociales

Los beneficios a los empleados comprenden todos los tipos de contraprestaciones que la compañía proporciona a los trabajadores, incluyendo administradores y gerentes a cambio de sus servicios.

La compañía reconocerá el costo de todos los beneficios a los empleados a los que estos tengan derecho como resultado de los servicios prestados a la compañía durante el período sobre el que se informa.

La empresa y los empleados tienen la obligación de efectuar los pagos de sus aportes como resultado de la prestación de los servicios concedidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

Los beneficios a empleados por conceptos de seguridad social y remuneraciones se cargan a resultados del ejercicio en que se devenga.

2.14 Provisión para Jubilación Patronal y desahucio.

El código de trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicios continuos o interrumpidos en una misma institución. La compañía registra anualmente esta provisión en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente debidamente calificado.

2.15 Gastos de Viaje

La base legal para la deducción de los gastos de viaje en el cálculo del Impuesto a la Renta se encuentra en el Art. 10 de la LRTI, numeral 6. que señala lo siguiente: "Los gastos de viaje y estadía necesarios para la generación del ingreso, que se encuentren debidamente sustentados en comprobantes de venta que cumplan los requisitos establecidos en el reglamento correspondiente. No podrán exceder del tres por ciento (3%) del ingreso gravado del ejercicio; y, en el caso de sociedades nuevas, la deducción será aplicada por la totalidad de estos gastos durante los dos primeros años de operaciones;" el exceso se considerará como gasto no deducible.

2.16 Gastos de Gestión

Los gastos de gestión de los administradores de empresas y otros empleados autorizados por ellas, siempre que correspondan a gastos efectivos, debidamente documentados y que se hubieren incurrido en relación con el giro ordinario del negocio, como atenciones a clientes, reuniones con empleados y con accionistas, hasta un máximo equivalente al 2% de los gastos generales realizados en el ejercicio en curso.

2.17 Provisiones Sociales

Incluye la porción no corriente de provisiones por beneficios pactados, incluyendo los beneficios post-empleado, o aquellos generados por beneficios pactados durante la contratación del personal.

2.18 Documentos por Pagar a Largo Plazo

Cuentas y documentos por Pagar a Largo Plazo de las obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones de la compañía a favor de terceros a Largo Plazo es decir mayor a un año.

2.19 Capital Social Suscrito

Está representado por un Capital Social de \$3.845.000 dólares de los Estados Unidos de América,

El Capital Suscrito, es el capital que el accionista se compromete a aportar a la sociedad, por lo tanto la suscripción de acciones o de capital se convierte en un derecho de la sociedad a cargo del socio suscriptor.

2.20 Participación de los trabajadores en las utilidades

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades contables, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

2.21 Provisión para el impuesto a la renta –

La provisión para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto por pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables.

El impuesto a la renta diferido es aquel que la compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

2.22 Reservas.-

Representan apropiaciones de utilidades, constituidas por ley, por los estatutos, acuerdos de accionistas o socios para propósitos específicos de salvaguarda económica.

2.23 Reserva Legal.-

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como Reserva Legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del Capital Social. Esta reserva no es disponible para el pago dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.24 Aportes para Futuras Capitalizaciones

Comprenden los aportes efectuados por socios o accionistas para futuras capitalizaciones que tiene un acuerdo formal de capitalización a corto plazo y que por lo tanto califican como patrimonio.

Estos aportes deben ser aprobados o ratificados por la Junta General de Socios o Accionistas y se deben inscribir en el registro mercantil correspondiente.

2.25 Utilidad o Pérdida del Ejercicio

Después del impuesto a la Renta esta cuenta refleja el resultado obtenido por la empresa, del ejercicio en curso.

2.26 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.

2.27 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.

2.28 Estado de Resultados Integral

El Estado de Resultados se presentará de acuerdo a esquema de un solo enfoque por lo que se denominará Estado de Resultados Integral y se ordenará de acuerdo a los gastos según su función.

2.29 Estado de Flujos de Efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo debe informar acerca de los flujos de efectivo habidos durante el periodo, clasificándolos por Actividades de Operación, de Inversión, y de Financiamiento, para informar sobre los Flujos de Efectivo de las actividades de operación, se utilizará el Método Directo.

2.30 Estado de Evolución del Patrimonio

El Estado de Cambios en el Patrimonio se presentará de forma horizontal de acuerdo a modelo sugerido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

2.31 Reconocimiento de Impuestos Diferidos.-

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance.

2.32 Administración de Riesgo Financiero

Como parte del giro normal del negocio, la compañía se encuentra expuesta a distintos riesgo de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones la administración de la compañía ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta
- Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración.
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la compañía.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones asumidas por las contrapartes de un contrato resultando en una pérdida financiera para la compañía.

b) Riesgo de Liquidez.

El riesgo de liquidez, corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la compañía de manera que la administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la compañía, a corto mediano y a largo plazo.

c) Riesgo de Capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus Accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

La Cuenta Efectivo y equivalente a efectivo al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>CAJA</u>		
CAJA GENERAL	41.563	37.345
CAJA CHICA - COMPRAS	2.187	2.207
<u>CAJA</u>	<u>43.750</u>	<u>39.552</u>
<u>BANCOS</u>		
BANCO DEL PACIFICO S.A.	160.426	73.866
BANCO DEL PICHINCHA C.A.	744.178	237.542
BANCO DEL AUSTRO S.A.	157.054	-
BANCO BOLIVARIANO S.A.	933.947	513.770
<u>TOTAL BANCOS</u>	<u>1.995.605</u>	<u>825.178</u>
<u>TARJETAS DE CREDITO</u>	32.004	20.644
<u>EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</u>	<u>2.071.359</u>	<u>885.374</u>

NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - RELACIONADOS

Las Cuentas por Cobrar - Clientes Relacionados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
COMPAÑIAS RELACIONADAS (Nota 20)	1.018.701	945.711
<u>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - CLIENTES RELACIONADOS</u>	<u>1.018.701</u>	<u>945.711</u>

NOTA 5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - NO RELACIONADOS

Las Cuentas por Cobrar - Clientes no Relacionados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PACIENTES PARTICULARES	228.136	217.754
PACIENTES COMPAÑIAS	620.125	700.325
PACIENTES IESS	15.130.666	13.471.271
PACIENTES SOAT	26.368	79.773
CUENTAS POR COBRAR SERVICIOS INTERNOS	411.003	(60.989)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.650.330	1.836.678
EMPLEADOS	61	61
RESERVA CUENTAS INCOBRABLES	(19.294)	(19.294)
<u>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - CLIENTES NO RELACIONADOS</u>	<u>18.047.395</u>	<u>16.225.579</u>

NOTA 6.- CRÉDITO TRIBUTARIO

Las Cuenta Crédito Tributario al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CRÉDITO TRIBUTARIO - IVA	2.447	7.782
CRÉDITO TRIBUTARIO - DIVIDENDOS	52.331	-
CRÉDITO TRIBUTARIO - RENTA	79.311	104.092
<u>TOTAL CRÉDITO TRIBUTARIO</u>	<u>134.089</u>	<u>111.874</u>

NOTA 7.- INVENTARIOS

La cuenta Inventarios al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
BODEGA PRINCIPAL	1.898.986	1.515.202
BODEGA ABASTECIMIENTO	157.604	120.849
BODEGA ALIMENTACION	1.289	1.266
BODEGA PRODUCCION	718	718
AMBULANCIAS	10.307	10.307
<u>TOTAL INVENTARIOS</u>	<u>2.068.904</u>	<u>1.648.342</u>

NOTA 8- PROPIEDADES Y EQUIPOS:

La cuenta de Propiedades y Equipos al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

2017						
CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2016	ADICIONES	BAJAS/VENTAS	RECLASIFICACIONES Y/O AJUSTES	COSTO	SALDO AL 31/12/2017
TERRENOS	85	-	-	-	0%	85
CONSTRUCCIONES EN CURSO	6.382	650	-	-	0%	7.032
EDIFICIOS E INSTALACIONES	3.479.883	59.178	-	-	5%	3.539.061
MUEBLES Y ENSERES	963.442	54.346	-	-	10%	1.017.788
MAQUINARIAS, EQUIPOS E INSTALACIONES	5.752.534	532.981	-	-	10%	6.285.515
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	247.009	8.126	-	-	33%	255.135
VEHICULOS	445.416	16.790	(34.584)	-	20%	427.622
TOTAL ACTIVO	10.894.751	672.071	(34.584)			11.532.238
(-) Depreciación Acumulada	(5.073.361)	(503.035)	34.584	-		(5.541.812)
TOTAL ACTIVO NETO	5.821.390					5.990.426

2016

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2015	ADICIONES	BAJAS/VENTAS	RECLASIFICACIONES/ O AJUSTES	COSTO	SALDO AL 31/12/2016
TERRENOS	85	-	-	-	0%	85
CONSTRUCCIONES EN CURSO	-	6.382,00	-	-	0%	6.382
EDIFICIOS E INSTALACIONES	3.430.883	49.000,00	-	-	5%	3.479.883
MUEBLES Y ENSERES	958.007	5.435,00	-	-	10%	963.442
MAQUINARIAS, EQUIPOS E INSTALACIONES	5.686.403	83.811,00	(17.680)	-	10%	5.752.534
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	247.009	-	-	-	33%	247.009
VEHICULOS	510.000	-	(64.584)	-	20%	445.416
TOTAL ACTIVO	10.832.387	144.628,00	(82.264,00)			10.894.751
(-) Depreciación Acumulada	(4.654.106)	(490.507,00)	61.646,00	9.606,00		(5.073.361)
TOTAL ACTIVO NETO	6.178.281					5.821.390

NOTA 9.- ACTIVOS FINANCIEROS AL VENCIMIENTO

La cuenta de Activos financieros al vencimiento al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	450.014	465.146
PROMESA DE COMPRA VENTA a)	245.736	-
<u>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS AL VENCIMIENTO</u>	<u>695.750</u>	<u>465.146</u>

- a) Corresponde a promesa de pago por compra de terreno donde se encuentra parte del hospital por 692,43 mtz² a la compañía Anelfa C.A., el cual fue celebrado el 27 de julio del 2017 con una duración de 5 años; además se celebra un contrato de comodato gratuito para el uso del bien por el tiempo que dure la Promesa de Venta.

NOTA 10.- ACTIVOS RENTA VARIABLE

La cuenta de Activos por Renta Variable al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INVERSIONES EN ACCIONES COMPAÑÍAS RELACIONADAS	1.209.821	997.121
INVERSIONES EN ACCIONES OTRAS COMPAÑÍAS	3.916	3.916
<u>TOTAL ACTIVOS RENTA VARIABLE</u>	<u>1.213.737</u>	<u>1.001.037</u>

NOTA 11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES

Las Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PROVEEDORES DE BIENES	2.124.103	1.936.153
PROVEEDORES DE SERVICIOS MEDICOS	1.322.325	1.528.664
PROVEEDORES DE SERVICIOS Y MANTENIMIENTO	17.845	47.224
PROVEEDORES DE ARRIENDOS	525.496	46.565
<u>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES</u>	<u>3.989.769</u>	<u>3.558.606</u>

Estas cuentas corresponden a la contabilización de las facturas a los diferentes proveedores de la Compañía y honorarios a médicos por servicios prestados.

NOTA 12.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS

El saldo de las Cuentas y Documentos por Pagar Relacionadas al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
COMPAÑIAS RELACIONADAS	(NOTA 20)	4.638.461,00	8.341.975,00
<u>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES</u>		<u>4.638.461,00</u>	<u>8.341.975,00</u>

NOTA 13.-OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo de las Obligaciones con Instituciones Financieras es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Bolivariano S.A			
Porción corriente préstamo \$1,000,000.00		-	194.444
Porción corriente préstamo \$900.000		-	300.000
Porción corriente préstamo \$400.000		-	266.667
Saldo de préstamo \$600.000 con vencimiento en enero del 2018 a una tasa de interés del 9,33% y pagos mensuales.		-	400.000
Préstamo de \$ 600.000 con tasa de interés del 8,83% a 90 días.		-	600.000
Porción corriente préstamo de \$ 301.052	Nota 16	62.719	-
Banco Pacifico S.A			
Porción corriente préstamo \$950.000		-	289.864
Renovación saldo de prestamo \$950.000 por \$262.562		86.001	-
Porción corriente préstamo \$1.600.000	Nota 16	473.658	-
Banco Pichincha C.A.			
Porción corriente préstamo \$1.000.000		-	124.286
Porción corriente préstamo \$1.000.000		-	572.020
Porción corriente préstamo \$950.000		-	628.385
Porción corriente préstamo \$7.000.000	Nota 16	1.206.052	-
Préstamo de \$942.000 a 360 días con tasa de interés del 9,33%		942.000	-
Banco del Austro S.A.			
Préstamo de \$900.000 más intereses a 180 días con tasa de interés del 9,12%		933.971	-
Porción corriente de emisión de obligaciones			
Emitidas a 1.800 días, clase "A"; valor nominal \$20.000.00 cada una, generando una tasa de interes del 8% anual.	Nota 16	152.390	609.555
		<u>3.856.791</u>	<u>3.985.221</u>

NOTA 14.- IMPUESTOS POR PAGAR

La cuenta por Impuesto por pagar al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IMPUESTOS VALOR AGREGADO POR PAGAR	24.680	-
POR PAGAR RETENCIONES DE IVA	17.589	-
IMPUESTOS RETENCIÓN EN LA FUENTE Y RENTAS	34.438	78.891
<u>TOTAL IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO</u>	<u>76.707</u>	<u>78.891</u>

NOTA 15.- PARTICIPACION A TRABAJADORES POR PAGAR

La cuenta por Participación a trabajadores por pagar al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PARTICIPACION A TRABAJADORES POR PAGAR	23.819	23.942
<u>TOTAL PARTICIPACION A TRABAJADORES POR PAGAR</u>	<u>23.819</u>	<u>23.942</u>

NOTA 16.-OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo de las Obligaciones con Instituciones Financieras es como sigue:

Banco Bolivariano S.A.

Saldo de préstamo hipotecario por \$ 1.000.000,00 con vencimiento en julio 12 del 2017 y con una tasa de interés del 8,83% y pagos mensuales.	-	194.444
Porción corriente (Nota 13)	-	(194.444)
	-	-
Préstamo hipotecario por \$900.000 con vencimiento en Diciembre 15 del 2017 y con una tasa de interés del 9,33% y pagos mensuales.	-	300.000
Porción corriente (Nota 13)	-	(300.000)
	-	-
Saldo de préstamo hipotecario por \$400.000 con vencimiento en Marzo 28 del 2018 y con una tasa de interés del 9,33% y pagos mensuales.	-	333.333
Porción corriente (Nota 13)	-	(266.667)
	-	66.666
Saldo de préstamo hipotecario por \$301.052 con vencimiento en Febrero 16 del 2022 y con una tasa de interés del 9,33% y pagos mensuales.	301.052	-
Porción corriente (Nota 13)	(62.719)	-
	238.333	-
Banco del Pacífico S.A		
Saldo de préstamo por \$ 950.000 con firma con vencimiento en octubre 8 del 2017 y con interés del 8,95% y pagos mensuales.	-	289.864
Porción corriente (Nota 13)	-	(289.864)
	-	-
Novación saldo de préstamo por \$ 950.000 por \$262.562 con plazo de 1080 días y con interés del 8,95% y pagos mensuales.	196.528	-
Porción corriente (Nota 13)	(86.001)	-
	110.527	-
Saldo de préstamo por \$1.600.000 con firma con vencimiento en Agosto 20 del 2020 y con interés del 8,95% y pagos mensuales. Más intereses	1.274.500	-
Porción corriente (Nota 13)	23.389	-
	(473.658)	-
	824.231	-
Banco Pichincha C.A.		
Saldo de préstamo por \$ 1.000.000 con firma con vencimiento en Febrero 5 del 2017 y con interés del 8,95% y pagos mensuales.	-	124.286
Porción corriente (Nota 13)	-	(124.286)
	-	-
Saldo de préstamo por \$ 950.000 sobre firma con vencimiento en Abril 4 del 2018 y con pagos mensuales.	-	850.609
Porción corriente (Nota 13)	-	(628.384)
	-	222.225
Saldo de préstamo por \$7.000.000 con vencimiento en Marzo 1 del 2022 y con pagos mensuales.	6.528.365	-
Porción corriente (Nota 13)	(1.206.052)	-
	5.322.313	-
Emisión de Obligaciones		
Emitida a 1.800 días clase "A"; valor nominal US\$ 20.000 cada una, generando una tasa de interés del 8% anual fija.	152.390,00	789.258
Ajuste	-	(27.313)
Porción corriente (Nota 13)	(152.390)	(609.555)
	-	152.390
TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	6.495.404	441.281

Las garantías entregadas por estos préstamos son las siguientes:

Banco Bolivariano S.A.:

Valor de \$443,976.61. Solar y edificación signado con el número 1 de la Mz 66(antes 129) ubicado con el frente a las calles Cañar, Azuay y Lorenzo de Garaicoa, Parroquia Ximena cantón Guayaquil 1517.49m2.

Adicionalmente Esculapio mantiene garantías como codeudor de:

Laboratorio Clínico Alcívar S.A. por US\$ 500.000

Dialcivar S.A. por US\$ 250.000

Celalcivar S.A. por US\$ 283.333

Banco Pichincha C.A.:

Solar 1(2) y solar 5, de la manzana número 50, ubicado en las calles Azuay y Coronel, de la parroquia Ximena, al centro Sur de la ciudad de Guayaquil, avalúo US\$ 3.223.725,12.

- Local 3, ubicado en la planta baja del edificio Centro Médico Esculapio, localizados en las calles Cañar y Coronel (esquina);
- Locales 1 y 2, localizados en la planta baja del edificio Centro Médico Esculapio 2, localizado en la calle Cañar, entre Coronel y Chimborazo; Auditorio-informática del cuarto y quinto piso del edificio Fundación Alcívar, localizado en la calle Cañar, entre Coronel y Chimborazo; Consultorios 6 y 7 del tercer piso
- Local comercial 4 en planta baja, del edificio denominado Condominio Torre Médica Alcívar, localizado en las calle Azuay y Chimborazo (esquina), avalúo US\$ 980.653,92.
- Parqueos 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36 y 41, de la tercera planta alta del Edificio Gamma K, ubicado en las calles Azuay 601 y Coronel (esquina), manzana 52, solar 2 de la parroquia Ximena, avalúo US\$137.711,90.
- Maquinarias y bienes muebles entregados por US\$ 2.140.545,87.

Banco del Austro S.A. Préstamos sobre firma del gerente (deudor Esculapio S.A. y Anelfa C.A. garante Sr. Raúl Alcívar G.).

Banco Pacifico S.A. Préstamos sobre firma del gerente (deudor: Esculapio y Anelfa C.A., garante Sr. Raúl Alcívar G.).

NOTA 17.-CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, 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.

NOTA 18.-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 2017 y 2016 la Compañía no realizó apropiación por este concepto.

NOTA 19.-RESERVA FACULTATIVA

Con fecha 28 de Abril del 2017 se apropiaron US\$ 660.096 correspondientes a las utilidades del ejercicio 2014, de acuerdo con resolución tomada por los accionistas con fecha Abril 16 del 2015.

Con fecha Diciembre 30 del 2017 y de acuerdo a Acta de Accionistas celebrada en septiembre del 2017, se decidió que los accionistas asumieran la diferencia del Impuesto a la Renta del año 2016 por US\$214.109, dicho valor fue disminuido de la Reserva Facultativa.

Inicialmente 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.

NOTA 20.-TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, la Compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

Cuentas por Cobrar	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compañías</u>		
Corriente		
Plan Vital S.A.	95.918	69.669
Angiotec S.A.	27.639	25.563
Dialcivar S.A.	17.152	34.123
Celalcivar S.A.	57.226	48.294
Bioalcivar S.A.	-	10.970
Banhuesos S.A.	1.183	(146)
Centrotrauma S.A.	3.520	(198)
Servialcivar S.A.	320.731	320.731
Anelfa C.A.	145.407	193.209
Tayana S.A.	182.210	67.353
Adminalcivar S.A.	-	30
Laboratorio Clínico Alcívar S.A.	113.942	100.253
Subtotal	<u>964.927</u>	<u>869.851</u>
Accionistas	<u>53.774</u>	<u>75.860</u>
Nota 4	<u>1.018.701</u>	<u>945.711</u>

Cuentas por Cobrar	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compañías</u>		
No corriente		
Angiotec S.A.	34.966	34.966
Servialcivar S.A.	349.051	349.051
Plan Vital S.A.	63.916	-
Dialcivar S.A.	-	81.129
Otros menores	2.081,00	-
Total	Nota 9	
	450.014	465.146

Cuentas por Pagar	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compañías</u>		
Corriente		
Plan Vital S.A.	104.279	(15.714)
Angiotec S.A.	1.285.985	2.824.180
Dialcivar S.A.	-	28.243
Celalcivar S.A.	206.419	257.566
Bioalcivar S.A.	202.765	159.010
Banhuesos S.A.	(621.073)	45.438
Anelfa C.A.	-	90.838
Tayana S.A.	2.933.593	4.223.635
Adminalcivar S.A.	-	3.098
Laboratorio Clínico Alcívar S.A.	525.292	725.681
Otros menores	1.202	-
Subtotal	Nota 12	
	4.638.461	8.341.975
No corriente		
Tayana S.A.	200.230	202.420
Servialcivar S.A.	25.096	25.096
Anelfa C.A.	237.722	-
Total	463.049	227.516

Otras cuentas y Documentos por pagar

Promesa de compra venta

Angiotec S.A.	85.152	-
Tayana S.A.	82.026	-
	167.178	-

Las transacciones más significativas al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 con las partes relacionadas fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos		
Venta de servicios médicos	1.176.051	1.140.492
Costos y Gastos		
Compra de insumos y servicios médicos	9.802.150	11.726.263

NOTA 21.- IMPUESTO A LA RENTA

a) Provisión de 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.

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

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

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

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

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

Límites de deducción de gastos

Se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:

- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta el 4% de los ingresos gravados.
- Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible más el valor de dichos gastos.
- La depreciación correspondiente al revalúo de activos no será deducible a partir del año 2015.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el Ministerio del Trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

Ley Orgánica para la reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la dolarización de la Gestión Financiera.

Con fecha Diciembre 27 del 2017 la Asamblea Nacional expidió la Ley en referencia de acuerdo a las facultades que le confieren los numerales 6 y 7 del artículo 120 de la Constitución de la República del Ecuador, publicada en el R O N°150. (Segundo Suplemento) del día 29 de Diciembre del 2017; entre sus principales reformas están:

Artículo 9.6: Exoneración del pago del Impuesto a la renta para nuevas, microempresas, estas serían las que inicien su actividad económica a partir de la publicación de esta ley, gozaran de 3 años contados a partir del primer ejercicio fiscal en que se generan ingresos operacionales

Artículo 10:13 Pensiones Jubilares, serán exentas solamente los pagos realizados que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, sean estos como deducibles o nó.

Artículo 10:16 Las personas Naturales podrían deducir hasta el 50% del total de sus ingresos gravados, sin que dicho valor supere el equivalente a 1.3 veces la fracción básica desgravada; se incluyen entre estos gastos los de sus padres, conyugues o pareja en unión de hecho, hijos de la cónyuge, que no perciban ingresos gravados y que dependan de este.

Artículo 37 Se reforma a la tarifa de Impuestos a la Renta a las sociedades del 22% se sube al 25% más 3 puntos porcentuales si la sociedad tiene participantes accionistas residentes o establecidas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición

Esta reforma también aplica a las reinversión de utilidades ya que solo las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes incluidos las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y a aquellas de turismo receptivo, que reinviertan sus utilidades, podrán obtener una reducción del 10% (puntos porcentuales) en la tarifa del Impuesto a la Renta., siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, entre otras consideraciones.

Artículo 41:2 Cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta; las sociedades y las sucesiones indivisas, obligadas a llevar contabilidad, no consideraran en el cálculo de este anticipo, exclusivamente en el rubro costos y gastos, los sueldos y salarios, la décima tercera y décima cuarta remuneración, así como los gastos patronales al Seguro Social obligatorio.

NOTA 22.- EMISION DE OBLIGACIONES

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.

Características de la Emisión

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

NOTA 23- RESERVA PARA PENSIONES DE JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES POR DESAHUCIO.

El Código de trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido mínimo 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada.

NOTA 24.- CAMBIOS Y MODIFICACIONES EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

NIF 11 “Acuerdos conjuntos” - Contabilización de adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a como contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

NIF 9 “Instrumentos Financieros”

Esta norma especifica los requerimientos para reconocer y medir los activos y pasivos financieros, algunos contratos para comprar; vender partidas no financieras.

Esta reemplaza en su totalidad a la NIC 39, no modifica los conceptos de activos ni pasivos financieros.

Esta norma requiere que las entidades reconozcan las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros medidas al costo amortizado.

NIF 15 “Ingreso de Actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”

Esta norma especifica cuando y cuanto se debe reconocer los ingresos.

Esta norma reemplaza en su totalidad la NIC 18 Ingresos y a la NIC 11 Contratos de construcción en su totalidad.

Si determina la forma de reconocer los ingresos por todos los contratos excepto aquellos que se encuentren entre los arrendamientos, de seguros o cualquier otro instrumento financiero.

Establece 5 pasos para ayudar a la entidad a determinar cuándo reconocer el ingreso, estos son:

1. Identificar el contrato con el cliente

Este debe tener una sustancia comercial y debe ser probable que la entidad sobre la contraprestación de bienes y/o servicios.

2. Identificar la obligación de desempeño del contrato

Define como obligación de desempeño, las promesas que una entidad necesita cumplir para ganar ingresos. Hay que definir cuantas obligaciones de desempeño contempla el contrato para considerarlos en la evaluación del reconocimiento del ingreso.

3. Determinar el precio de la transacción

Este lo define como el importe de la contraprestación, el cual la entidad espera recibir a cambio de la transferencia de los bienes y/o de servicios.

Esta norma también contiene guías para determinar el importe de la contraprestación.

4. Asignación de precio en las transacciones a las obligaciones de desempeño en el contrato

Esto tiene que ver en lo indicado en el numeral anterior, se requiere que la entidad asigne un precio de la transacción a cada obligación de desempeño (a cada bien o servicio que sean distintos) por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente.

5. Reconocer el ingreso cuando la entidad cumple en las Asignaciones de Desempeño

Esta norma contiene orientación sobre ciertos asuntos que surgen al determinar cuándo y cómo reconocer los ingresos.

Esta NIIF está vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero del 2018 o después, y se permite su aplicación anticipada.

NIIF 16 “Arrendamientos”

Esta nueva norma aplica a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2019, se permite también su aplicación anticipada en entidades que hayan adoptado la aplicación de la NIIF 15 anteriormente a esta aceptación.

La NIIF 16 deroga:

- NIC 17 Arrendamiento
- NIC 4 Determinación de si un acuerdo contiene arrendamiento
- SIC 15 Arrendamientos operativos incentivos
- SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la firma legal de un arrendamiento

Define la forma de contabilizar para el arrendatario y para el arrendador.

NIIF 17 “Contrato de Seguros”

Esta nueva norma se aplica a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2021, se permite la aplicación anticipada en entidades que apliquen NIIF 9 y 15 anteriormente a la aplicación de esta NIIF 17.

Deroga la NIIF 4 Contrato de seguros.

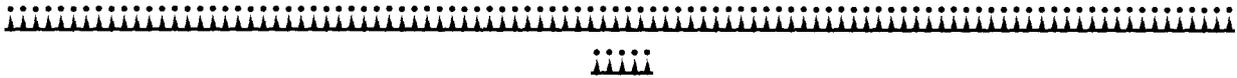
Esta norma es aplicable a todos los tipos de contratos de seguros, independiente de tipo de entidades que los emitan.

NOTA 25.- PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

A1 31 de Diciembre del 2017, la Compañía considera que mantiene transacciones con partes relacionadas. Sin embargo a la fecha de emisión del presente informe no nos fue proporcionado dicho estudio de conformidad con la legislación vigente.

NOTA 26.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Con fecha Marzo 1 del 2018 la Compañía canceló el saldo de las obligaciones emitidas.





ESCULAPIO S.A.

**INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA REQUERIDA POR
EL TÍTULO II, SUBTÍTULO IV, CAPÍTULO IV, SECCIÓN IV,
ARTÍCULO 13 DE LA CODIFICACIÓN DE RESOLUCIONES DEL
CONSEJO NACIONAL DE VALORES**

Al 31 de Diciembre del 2017



Al 31 de Diciembre del 2017

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de:
ESCULAPIO S.A.

Hemos auditado los estados financieros de ESCULAPIO S. A. bajo Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF que comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, las políticas de contabilidad significativas y las Notas a los Estados Financieros y, hemos emitido nuestro informe sin salvedades con fecha Marzo 10 del 2018.

La información financiera suplementaria adjunta de ESCULAPIO S.A. por el año terminado 31 de Diciembre del 2017, (Anexos 1 y 2) es presentada con el propósito de cumplir con las disposiciones establecidas en el Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV, Artículo 13 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, y no es requerida como parte de los estados financieros básicos. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de la información financiera suplementaria, de acuerdo con las disposiciones mencionadas precedentemente.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión, basados en nuestra auditoría sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo y sobre la información financiera suplementaria por el año terminado el 31 de Diciembre de 2017 considerado en su conjunto. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

A la referida información financiera suplementaria, hemos aplicado los procedimientos de auditoría utilizados en nuestra auditoría de los estados financieros básicos y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente, en todos sus aspectos materiales, por el año terminado el 31 de Diciembre de 2017, considerada en conjunto con los estados financieros básicos.

Guayaquil, Marzo 10 del 2018

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
SC. RNAE-2 No. 527

Econ. MBA. Xavier Campos C.
Socios Principal
Registro Profesional No. 2481



Campos & Asociados Cía.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



**CERTIFICACIÓN JURAMENTADA SOBRE AUSENCIA DE INHABILIDADES
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Yo, Xavier Campos Cruz en mi calidad de Socio y Representante Legal de la Compañía CAMPOS & ASOCIADOS Cía. Ltda., bajo juramento declaro que el equipo de auditoría participante y del suscriptor del informe de y por la auditoría de los estados financieros al 31 de Diciembre del 2016 de ESCULAPIO S.A., no estamos incursos en la inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.

Econ. MBA. Xavier Campos C.
Socio

Edif. Induauto, Av. Quito 806 y Av. 9 de Octubre
Piso 4to. Oficina 403
Teléfonos: (593-4) 3901153 - (593-4) 6047007 - (593-4) 2295319
Celulares: 0999618292 - 0999084081

www.grupocampos.org
grupocamposasociados
Email: campos.asociados1@gmail.com
gerencia@grupocampos.org
@camposasociados
Guayaquil - Ecuador

VERIFICACION DE CUMPLIMEINTO

Artículo 13.- Numeral 1: Verificación del cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública.

1ra. Emisión de Obligaciones

Al 31 de Diciembre del 2013 la Compañía tenía vigente la siguiente emisión:

Monto:	US\$ 5'000.000
Plazo:	1800 días
Emisión:	Obligaciones al portador con garantía general.
Clase A	
Valor Nominal de cada obligación:	Títulos físicos múltiples de US\$ 20.000 c/u materializados o desmaterializados.
Tasa de interés:	8% Nominal anual fija
Amortización de Capital:	Trimestral
Amortización de Interés:	Trimestral
Colocador:	Casa de Valores ADVFIN S.A.
Representante de Obligaciones:	Estudio Jurídico Pandzic y Asociados S.A.
Agente Pagador:	ESCULAPIO S.A.
Formato de Títulos:	Al portador
Calificador de Riesgos:	Humphreys S.A.
Calificación:	AA+

El uso requerido de fondos fue el 52% para capital de trabajo y el 48% para sustitución de pasivos.

Artículo 13.- Numeral 2: Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores.

Desde Marzo hasta Diciembre del año 2013, el detalle de los recursos obtenidos y los pagos (usos) efectuados de los fondos provenientes de esta emisión se resumen en:

		<u>US\$ Dólares</u>
Para pago a proveedores y capital de trabajo	(Anexo 2)	2,328,281
Para reestructuración de pasivos	(Anexo 2)	<u>589,178</u>
		<u><u>2,917,459</u></u>

Ver detalle de las colocaciones en Anexo # 1 por US\$ 3'047,778

VERIFICACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Durante el año 2017, no hubo recursos obtenidos por nuevas colocaciones, tan solo se realizaron las cancelaciones respectivas a los beneficiarios de la emisión de obligaciones vigente de acuerdo a las tablas de amortización respectivas.

Artículo 13.- Numeral 3: Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de las emisiones de obligaciones realizadas:

De conformidad con lo establecido en la resolución CNV-008-2006 del Consejo nacional de Valores – Título II Subtítulo IV Capítulo IV Sección IV Artículo XIII Numeral 3, tomando en consideración los resultados de nuestras pruebas de auditoría aplicadas a la documentación que nos fue suministrada al 31 de Diciembre del 2017, los registros contables, se reconocen los siguientes pasivos:

	Diciembre 31, 2017
Porción corriente Emisión de obligaciones (Nota 13 Informe de Auditoría)	\$ 152.390
Emisión de obligaciones largo plazo (Nota 16 Informe de Auditoría)	<u>-</u>
	<u><u>\$ 152.390</u></u>

La Administración de la Compañía registra los intereses que genera la emisión de obligaciones que tienen que ser cancelados trimestralmente, por el método del devengado, razón por la cual al 31 de Diciembre del 2017 están registrados en gastos financieros los incurridos hasta esa fecha.

Artículo 13.- Numeral 4: Opinión de la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de valores.

Al 31 de Diciembre del 2017, la Compañía mantiene las siguientes Cláusulas de Protección definidas al inicio de la operación

CLÁUSULAS DE PROTECCIÓN

Al 31 de Diciembre del 2017, los estados financieros de ESCULAPIO S.A., presentan los siguientes resguardos exigidos en la Resolución de Codificaciones del Consejo Nacional de valores.

- Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, el cual no podía exceder del 80% del total de los activos libres de todo gravamen.

Al 31 de Diciembre del 2017 no excede del cupo para emisión, con cual cumple con la cláusula. . (Ver detalle página # 4)

- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.

Al 31 de Diciembre del 2017, no existían obligaciones en mora y si se realizó distribución de dividendos a los accionistas por US\$52.924, durante el ultimo año.

Límite de endeudamiento.

La Compañía, mientras esté vigente la presente Emisión de Obligaciones, limitará su endeudamiento de tal manera que no comprometa la relación de los activos; según lo dispuesto en el Artículo 162 de la Ley de Mercado de Valores el cual dispone a la Compañía a mantener el siguiente índice:

- Mantener un nivel de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses de hasta 3 veces el patrimonio de la Compañía.

Patrimonio de la Compañía	6.184.299
Veces dispuesto para limitación	3
Valor determinado como límite	<u>18.552.897</u>
(-) Pasivos afectos al pago de intereses	<u>10.352.195</u>
Cupo de endeudamiento	<u><u>8.200.702</u></u>

La Compañía al 31 de Diciembre del 2017 no excede el nivel de límite de endeudamiento, cumpliendo así con la cláusula

ESCALAPIO S.A.
CERTIFICACIÓN DE ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

TOTAL ACTIVOS	31.324.111
(-) Total Activos con Gravamen	(892.949)
ACTIVOS TOTALES MENOS ACT. GRAVADOS	30.431.162
80% Activos Libres de Gravamen	24.344.930
(-) Total Activos Diferidos	-
(-) Inversiones en acciones en Compañías que no coticen en Bolsa y tengan relación con el emisor	(1.209.821)
(-) Total obligaciones en circulación	(152.390)
TOTAL ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN	22.982.719



Sr. Raúl Aleívar
GERENTE GENERAL



Ing. Clara Vargas
CONTADORA GENERAL



Esculapio S.A. y sus Subsidiarias
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

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
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

 Edif. Induauto, Av. Quito 806 y Av. 9 de Octubre
Piso 4to. Oficina 403

 Teléfonos: (593-4) 3901153 - (593-4) 2400013

 Celulares: 0999618292

 www.grupocampos.org

 [grupocamposasociados](https://www.facebook.com/grupocamposasociados)

 Email: campos.asociados1@gmail.com

 [@camposasociados](https://twitter.com/camposasociados)

Guayaquil - Ecuador

Índice

	Página
Políticas de Contabilidad Significativas	
* Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones	10
* Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad	
* Base de medición	
* Moneda Funcional y de Presentación	11
* Procedimientos de consolidación	
* Derecho de Llave	
* Participación no controladora	
* Uso de Estimaciones y Supuestos	12
a) Efectivo y equivalentes de efectivo	
b) Inventarios	
c) Propiedades y Equipos	
d) Inversiones en Asociadas	13
e) Provisiones	
f) Provisión para Impuesto a las Ganancias	14
g) Reserva legal	
h) Reconocimiento de ingresos	15
i) Costos y Gastos	

Índice

	Notas	Página
Notas a los Estados Financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	16
Cuentas por Cobrar	2	
Inventarios	3	17
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	4	
Inversiones Permanentes	5	18
Propiedades y Equipos	6	
Otros Activos Corrientes	7	20
Obligaciones Financieras	8	21
Cuentas por pagar	9	22
Pasivos Acumulados	10	
Obligaciones bancarias a Largo Plazo	11	23
Beneficios Sociales por Pagar Largo Plazo	12	25
Pasivo a Largo Plazo	13	
Capital Social	14	
Reserva Legal	15	
Reserva Facultativa	16	26
Reserva de Capital	17	
Participación no Controladora	18	
I Emisión de Obligaciones	19	
Eventos Subsecuentes	20	27



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



Informe de los Auditores Independientes sobre estados financieros consolidados

Marzo 10 del 2018

A los Accionistas de
Esculapio S.A. y sus Subsidiarias
Guayaquil - Ecuador

Informe sobre la auditoría de los estados financieros Consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **ESCULAPIO S.A. y sus Subsidiarias** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, 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.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan consistentemente, en todos los asuntos importantes, la situación financiera consolidada de **ESCULAPIO S.A. y sus Subsidiarias** al 31 de Diciembre de 2017, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes de **ESCULAPIO S.A. y sus Subsidiarias** de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros realizadas en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética (IESBA). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

📍 Edif. Induauto, Av. Quito 806 y Av. 9 de Octubre
Piso 4to. Oficina 403

☎ Teléfonos: (593-4) 3901153 - (593-4) 2400013

☎ Celulares: 0999618292

🌐 www.grupocampos.org

📧 grupocamposociados

✉ Email: campos.asociados1@gmail.com

🐦 [@camposociados](https://twitter.com/camposociados)

Guayaquil - Ecuador



Énfasis en unos asuntos

Sin que modifique nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- En las políticas de contabilidad significativas a los estados financieros consolidados adjuntos, se describe la base contable utilizada para su preparación y que los negocios incluidos en los estados financieros consolidados no han operado como una sola entidad. Por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos no necesariamente representan resultados que se habrían obtenido en caso que los negocios hubieran operado como un negocio único durante el año presentado o de resultados futuros de los negocios consolidados.
- Los estados financieros consolidados han sido preparados por la administración de **ESCULAPIO S.A. y sus Subsidiarias** con base a lo establecido en las políticas de contabilidad significativas y en la Resolución No. SC.ICL.DCCP.G.14003 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Responsabilidades de la administración de la sociedad en relación con los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables de la administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada de la Compañía.



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma conjunta puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y lo razonable de las estimaciones contables, así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si tales revelaciones no son apropiadas, y expresaremos una opinión con salvedad. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

Edif. Induauto, Av. Quito 806 y Av. 9 de Octubre
Piso 4to. Oficina 403

Teléfonos: (593-4) 3901153 - (593-4) 2400013

Celulares: 0999618292

www.grupocampos.org

grupocamposociados

Email: campos.asociados1@gmail.com

@camposociados

Guayaquil - Ecuador

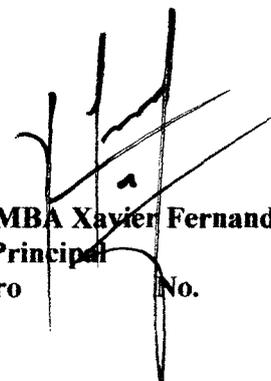


- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subsecuentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia y hemos comunicado a ellos todas las relaciones y otros asuntos de los que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.
- Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del año actual. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Restricción a la distribución y a la utilización

Este informe está destinado únicamente para la información y uso de la Administración de las entidades que conforman **ESCALAPIO S.A.** y sus **Subsidiarias** y a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros acorde a su Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14003, la cual establece la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados. Consecuentemente los estados financieros consolidados adjuntos podrían no ser utilizados para otros fines.

Campos & Asociados
CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA
SC-RNAE-2 No. 527


Econ. MBA Xavier Fernando Campos
Socio Principal
Registro No. 15184

Esculapio S.A. y sus Subsidiarias
Estado de Situación Financiera Consolidado
Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>NOTAS</u>				<u>NOTAS</u>		
Activo Corriente				Pasivo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	2.537.048,64	1.060.759,51	Obligaciones bancarias	8	3.965.630,15	4.044.060,64
Cuentas por cobrar	2	20.836.648,65	19.552.121,15	Cuentas por pagar	9	12.076.157,71	14.504.729,14
Inventarios	3	2.151.226,66	1.749.481,20	Pasivos Acumulados	10	853.126,20	839.127,19
Gastos pagados por anticipado		<u>17.552,00</u>	<u>76.359,92</u>				
Total Activo Corriente		25.542.475,95	22.438.721,78	Total Pasivo Corriente		16.894.914,06	19.387.916,97
Activo no Corriente				Pasivo no Corriente			
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	4	282.782,94	118.176,34	Obligaciones Bancarias a Largo Plazo	11	6.858.737,65	441.280,57
Inversiones permanentes	5	21.976,04	21.976,04	Beneficios Sociales por Pagar a Largo Plazo	12	2.917.072,22	2.530.320,64
Propiedades y equipos	6	7.083.143,18	6.991.121,23	Pasivos a Largo Plazo	13	<u>707.961,60</u>	<u>564.266,42</u>
Otros Activos	7	412.281,14	263.329,89				
Activos Intangibles		15.303,48	4.513,54	Total Pasivo No Corriente		10.483.771,47	3.535.867,63
Derecho de llave		<u>360.942,86</u>	<u>143.570,19</u>				
Total Activo No Corriente		8.176.429,64	7.542.687,23	Total Pasivos		27.378.685,53	22.923.784,60
				PATRIMONIO			
				Capital social	14	3.845.000,00	3.845.000,00
				Aportes para futura capitalización		242.681,27	734.004,83
				Reserva legal	15	549.279,46	549.279,46
				Reserva facultativa	16	1.174.470,15	728.482,88
				Reserva de Capital	17	310.242,82	310.242,82
				Participación no controladora	18	155.919,86	168.791,76
				Superávit de capital		8.802,03	8.802,03
				Resultados Acumulados		-	660.096,30
				Utilidad del ejercicio		<u>53.824,47</u>	<u>52.924,33</u>
				Total Patrimonio		6.340.220,06	7.057.624,41
Total		<u>33.718.905,59</u>	<u>29.981.409,01</u>	Total		<u>33.718.905,59</u>	<u>29.981.409,01</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Raúl Alcívar G.
Gerente General



Ing. Clara Vargas
Contadora General

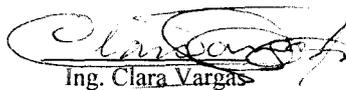
Esculapio S.A. y sus Subsidiarias
Estados de Resultados Integrales Consolidados
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2017 y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>NOTAS</u>		
Ventas		20.414.851,71	23.894.193,13
Costo de ventas		(14.571.968,39)	(18.410.144,72)
Utilidad bruta en ventas		<u>5.842.883,32</u>	<u>5.484.048,41</u>
Gastos de Administración y Ventas		(5.164.499,09)	(5.348.486,80)
Utilidad bruta en ventas		678.384,23	135.561,61
Otros gastos			
Gastos financieros		(885.985,89)	(540.291,85)
Otros ingresos (egresos), netos		<u>283.021,42</u>	<u>630.403,89</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		75.419,76	225.673,65
Participación a Trabajadores	10	(28.902,62)	(15.560,94)
Impuesto a la renta		(87.040,93)	(87.574,67)
Reserva legal	15	<u>(3.387,11)</u>	<u>(8.434,00)</u>
Utilidad neta		(43.910,90)	114.104,04
Otros Resultados Integrales del año		-	1.742,56
Resultado participación no controladora		97.735,37	(62.922,27)
Utilidad del Ejercicio		<u><u>53.824,47</u></u>	<u><u>52.924,33</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Raúl Alcívar G.
Gerente General



Ing. Clara Vargas
Contadora General

Esculapio S.A. y sus Subsidiarias
Estado de Evolución del Patrimonio Consolidado
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2017 y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva Facultativa	Reserva de capital	Participación no Controladora	Resultados acumulados	Superávit de Capital	Utilidad del Ejercicio	Total
2017										
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	4.915.562,00	804.159,61	635.883,06	728.482,88	310.242,82	-	320.845,08	8.802,03	115.846,60	7.839.824,08
Ajustes años anteriores	-	(7.538,83)	56,37	-	-	-	7.538,83	-	-	56,37
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	115.846,60	-	(115.846,60)	-
Transferencia de resultados acumulados a Reserva facultativa	-	-	-	445.987,27	-	-	(660.096,30)	-	-	(214.109,03)
Reversión de aportes de accionistas a pasivo a largo plazo	-	(491.323,56)	-	-	-	-	-	-	-	(491.323,56)
Aportes de accionistas	-	214.000,00	-	-	-	-	-	-	-	214.000,00
Capitalización de aportes	212.570,00	(212.570,00)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(129.911,33)	-	-	(129.911,33)
Ajustes por consolidación	(1.283.132,00)	(64.045,95)	(90.047,08)	-	-	155.919,86	345.777,12	-	97.735,37	(837.792,68)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	75.419,76	75.419,76
Participación a Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	-	(28.902,62)	(28.902,62)
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	(87.040,93)	(87.040,93)
Apropiación del ejercicio	-	-	3.387,11	-	-	-	-	-	(3.387,11)	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	<u>3.845.000,00</u>	<u>242.681,27</u>	<u>549.279,46</u>	<u>1.174.470,15</u>	<u>310.242,82</u>	<u>155.919,86</u>	<u>-</u>	<u>8.802,03</u>	<u>53.824,47</u>	<u>6.340.220,06</u>
2016										
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	3.845.000,00	62.285,85	540.845,46	728.482,88	310.242,82	-	187.291,71	8.802,03	382.021,18	6.064.971,93
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	382.021,18	-	(382.021,18)	-
Aportes de accionistas a través de compensación de créditos	-	671.718,98	-	-	-	-	(128.875,72)	-	-	542.843,26
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(117.997,00)	-	-	(117.997,00)
Ajustes por consolidación	-	-	-	-	-	168.791,76	337.656,13	-	(62.922,27)	443.525,62
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	225.673,65	225.673,65
Participación a Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.818,38)	(13.818,38)
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	(87.574,67)	(87.574,67)
Apropiación del ejercicio	-	-	8.434,00	-	-	-	-	-	(8.434,00)	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	<u>3.845.000,00</u>	<u>734.004,83</u>	<u>549.279,46</u>	<u>728.482,88</u>	<u>310.242,82</u>	<u>168.791,76</u>	<u>660.096,30</u>	<u>8.802,03</u>	<u>52.924,33</u>	<u>7.057.624,41</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. Raúl Alcívar G.
Gerente General

Ing. Clara Vargas G.
Contadora General

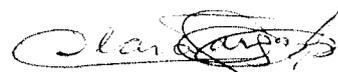
Esculapio S.A. y sus Subsidiarias
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2017 y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	20.079.525,07	22.788.087,79
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(23.384.436,12)	(21.983.914,69)
Intereses pagados y otros egresos	(896.624,51)	(666.427,62)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(4.201.535,56)</u>	<u>137.745,48</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adición de propiedades y equipos	(677.731,04)	(150.806,69)
Producto de la venta de propiedades y equipos	2.745,29	23.263,31
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(674.985,75)</u>	<u>(127.543,38)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos	6.627.818,45	310.387,53
Préstamos pagados	(145.096,68)	(650.749,98)
Pagos de dividendos	(129.911,33)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>6.352.810,44</u>	<u>(340.362,45)</u>
Aumento (Disminución) neta del efectivo	1.476.289,13	(330.160,35)
Efectivo al inicio del período	<u>1.060.759,51</u>	<u>1.390.919,86</u>
Efectivo al final del período	<u>2.537.048,64</u>	<u>1.060.759,51</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Raúl Alcívar G.
Gerente General



Ing. Clara Vargas
Contadora General

Esculapio S.A. y sus Subsidiarias

Conciliación consolidada de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (utilizado) provisto por las actividades de operación

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2017 y 2016

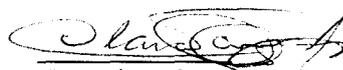
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del Ejercicio	53.824,47	52.924,33
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación		
Depreciación	584.660,09	585.359,29
Ajustes y bajas de propiedades y equipos	(1.696,29)	(10.295,40)
Provisión para beneficios sociales	386.751,58	94.267,12
Provisión para participación a trabajadores	28.902,62	15.560,94
Provisión de impuesto a la renta	87.040,93	87.574,67
Resultado participación no controladora	(12.871,90)	(10.643,78)
Derecho de llave	(140.385,67)	21.293,06
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	<u>986.225,83</u>	<u>836.040,23</u>
Aumento en cuentas por cobrar	(1.663.243,13)	(2.054.112,37)
Aumento en inventarios	(401.745,46)	(212.153,48)
(Aumento) Disminución en otros activos y cargos diferidos	(100.933,27)	963,93
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(3.035.838,54)	1.391.972,49
Aumento en gastos acumulados	<u>13.999,01</u>	<u>175.034,68</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(4.201.535,56)</u>	<u>137.745,48</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Raúl Alcivar G.
Gerente General



Ing. Clara Vargas
Contadora General

Esculapio S.A. y sus Subsidiarias

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones

ESFULAPIO 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.

La Compañía desde el año 2013 se encuentra inscrita en el Mercado de Valores de Guayaquil y declarada como emisor privado del sector no financiero y emitió instrumentos financieros de deuda.

ANGIOTEC S.A. fue constituida el 25 de Abril del 2002, e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de julio del 2002, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador; con fecha Diciembre 6 del 2004 aumentó su capital y reformó sus estatutos. Su objeto social principal es dedicarse a las actividades de consulta y tratamiento por médicos de medicina general o especializada.

PLAN VITAL VITALPLAN S.A., fue constituida el 28 de Octubre de 1991 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de Diciembre del mismo año en la ciudad de Guayaquil-Ecuador. Su objeto social principal, es la atención médica a personas en todas sus especialidades.

SERVIALCIVAR S.A. fue constituida 09 de febrero del 2012 e inscrita en Registro Mercantil el 02 de Marzo del mismo año en la ciudad de Guayaquil-Ecuador. Su objeto social principal son las actividades relacionadas con la administración de centros de salud y actividades de consulta y tratamientos médicos de medicina general.

ADMINALCIVAR S.A. fue constituida el 13 de julio del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de Julio del 2012 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador. Su objeto social principal son las actividades de elaboración y diseños de proyectos urbanísticos.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por **ESFULAPIO S.A. y sus Subsidiarias**:

Base de medición

Los estados financieros consolidados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por la revalorización de maquinaria y equipo, vehículos y edificios.

Esculapio S.A. y sus Subsidiarias

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

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.

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.

Procedimientos de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros individuales de Esculapio S.A., Angiotec S.A., Plan Vital Vitalplan S.A., Servialcivar S.A. y Adminalcivar S.A. de conformidad con lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera #10 – Estados Financieros Consolidados, así como lo expuesto en las Resoluciones N°SC.SG.DRG.G.13.001 y SC.ICL.DCCP.G.13.009 del 4 de Enero y Septiembre 11 del 2014, respectivamente. Se aplican los procedimientos en ellas expuestas con el propósito de que los estados financieros consolidados presenten información como si fuera una sola empresa, las inversiones permanentes y todas las transacciones y saldos entre estas compañías, han sido eliminados.

Derecho de llave

Representa la diferencia entre el costo de adquisición o de inversión, y la participación correspondiente al valor razonable de los activos netos de la Compañía subsidiaria o asociada, y según el resultado puede presentarse como positiva o negativa.

Llave positiva

Representa el mayor valor pagado por una participación en un grupo económico considerando expectativas de grandes utilidades futuras que proporcionará la inversión por encima del margen normal y será registrada como un cargo diferido a continuación de los activos no corrientes y amortizados en el tiempo en el cual se haya estimado su recuperación.

Llave negativa

Representa al menor valor pagado por la compra de la participación en la Compañía inversora. Esta porción pagada de menos será imputada a créditos diferidos o ganancias diferidas a continuación de los pasivos no corrientes que será utilizada absorbiendo las pérdidas futuras en el momento en que estas se produzcan.

Participaciones no controladoras

Corresponde a la participación de los accionistas minoritarios y está determinado sobre la proporción porcentual en el capital de la compañía indicado en las escrituras y nóminas de accionistas, respectivas.

Esculapio S.A. y sus Subsidiarias

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

El resultado de esta cuenta se presenta en el Estados de Situación Financiera Consolidado, dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora.

Uso de Estimaciones y Supuestos

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

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

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

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

b) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

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

Se presentan al costo histórico, menos la depreciación acumulada. En consideración a que el ejercicio 2012 fue el primer año en el que Esculapio S.A. ha preparado sus estados financieros de acuerdo con NIIF, para lo cual aplicó determinadas exenciones incluidas en la Norma Internacional de Información Financiera, relativas a la adopción por primera vez, esto es ha considerado el valor revalorizado de los Edificios, como costo atribuido.

Esculapio S.A. y sus Subsidiarias

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

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. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del período.

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

Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos son las siguientes:

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

d) Inversiones en asociadas

Corresponden a Inversiones en acciones y se presentan al costo de adquisición.

e) Provisiones

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

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

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

Esculapio S.A. y sus Subsidiarias

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

➤ **Beneficios a empleados**

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

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

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

f) Provisión para Impuesto a 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 2015 y 2014 continua 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.

g) 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.

Esculapio S.A. y sus Subsidiarias
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

h) 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.-** Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de servicios son reconocidos 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.

i) 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. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Caja	50.497,04		44.206,81
Bancos	2.486.551,60		1.016.552,70
Total	<u>2.537.048,64</u>		<u>1.060.759,51</u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Paciente de Compañías	1.271.825,05		1.278.186,59
Pacientes Particulares	228.136,00		218.224,31
Pacientes IESS	15.130.666,00		13.471.270,69
Pacientes SOAT	26.368,00		79.772,75
Clientes	872.877,80		31.380,98
Empleados	4.711,91		4.621,42
Accionistas	48.958,36		49.731,86
Anticipos a proveedores	323.114,65		111.184,63
Credito Tributario	275.579,15		218.704,73
Otros	2.728.387,25		4.155.782,59
Subtotal	<u>20.910.624,17</u>		<u>19.618.860,55</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(73.975,52)</u>		<u>(66.739,40)</u>
	<u>20.836.648,65</u>		<u>19.552.121,15</u>

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

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	66.739,40		33.460,85
Provisión del año	7.236,12		33.278,55
Saldo final	<u>73.975,52</u>		<u>66.739,40</u>

Esculapio S.A. y sus subsidiarias
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Bodega Principal	1.899.208,32		1.608.932,12
Bodega de Abastecimiento	239.704,31		128.258,69
Bodega, alimentación y producción	2.007,33		1.983,69
Medicinas en ambulancias	10.306,70		10.306,70
Total	<u>2.151.226,66</u>		<u>1.749.481,20</u>

4. Cuentas por Cobrar a largo plazo

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Angiotec S.A.	34.966,10		34.966,10
Dialcivar S.A.	245.735,51		81.128,91
Otros menores	2.081,33		2.081,33
Total	<u>282.782,94</u>		<u>118.176,34</u>

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

Esculapio S.A. y sus subsidiarias
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

5. Inversiones Permanentes

Conformado por:

	<u>Costo</u>	<u>%</u>	<u>2017</u> <u>Valor</u> <u>patrimonial</u> <u>proporcional</u>
Acciones y aportes en Electroquil S.A.	3.916,04	-	*
Dialcivar S.A.	560,00	35%	229.896,91
Laboratorio Alcívar S.A.	<u>17.500,00</u>	35%	207.472,65
	<u>21.976,04</u>		

	<u>Costo</u>	<u>%</u>	<u>2016</u> <u>Valor</u> <u>patrimonial</u> <u>proporcional</u>
Acciones y aportes en Electroquil S.A.	3.916,04	-	*
Dialcivar S.A.	560,00	-	*
Laboratorio Alcívar S.A.	<u>17.500,00</u>	-	*
	<u>21.976,04</u>		

* Valores cuya participación es menor al 20% e implica que la Compañía no tiene ningún control ni influencia significativa sobre los mismos.

6. Propiedades y Equipos

Conformado por:

	<u>2017</u>		
	<u>US\$</u>		
	<u>COSTO Y</u> <u>REVALORIZACIÓN</u>	<u>DEPRECIACIÓN</u> <u>ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
Terrenos	74.886,49	-	74.886,49
Construcciones en Curso	7.032,55	-	7.032,55
Edificios e Instalaciones	4.024.084,16	1.302.494,27	2.721.589,89
Maquinarias y Equipos	7.464.352,87	3.825.693,06	3.638.659,81
Muebles y Enseres	1.129.583,66	723.706,73	405.876,93
Equipos de Computación	368.428,45	309.066,01	59.362,44
Vehículos	427.620,84	251.885,77	175.735,07
TOTALES	<u>13.495.989,02</u>	<u>6.412.845,84</u>	<u>7.083.143,18</u>

Esculapio S.A. y sus subsidiarias
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

	<u>2016</u>		
	<u>US\$</u>		
	<u>COSTO Y REVALORIZACIÓN</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
Terrenos	74.886,49	-	74.886,49
Construcciones en Curso	6.382,18	-	6.382,18
Edificios e Instalaciones	3.964.905,27	1.176.093,57	2.788.811,70
Maquinarias y Equipos	6.931.160,30	3.466.547,92	3.464.612,38
Muebles y Enseres	1.077.274,21	681.143,12	396.131,09
Equipos de Computación	356.232,61	290.696,49	65.536,12
Vehículos	445.415,15	250.653,88	194.761,27
TOTALES	12.856.256,21	5.865.134,98	6.991.121,23

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

COSTO	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	12.856.256,21	12.790.149,53
Adiciones	677.731,04	150.806,69
Ventas	(3.379,72)	(85.389,82)
Reclasificaciones	(34,22)	-
Ajustes	-	689,81
Bajas	(34.584,29)	-
Saldo final	<u>13.495.989,02</u>	<u>12.856.256,21</u>
 DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Saldo inicial	5.865.134,98	5.351.507,79
Gasto del año	584.660,09	585.359,29
Ajustes	(1.730,51)	(9.605,59)
Ventas	(634,43)	(62.126,51)
Bajas	(34.584,29)	-
Saldo final	<u>6.412.845,84</u>	<u>5.865.134,98</u>

Esculapio S.A. y sus subsidiarias
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

7. Otros activos corrientes

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Plusvalía	35.855,77		35.855,77
Impuestos Diferidos	15.426,76		20.924,84
Software	230.320,00		189.700,00
Otros Activos	130.678,61		16.849,28
Total	<u>412.281,14</u>		<u>263.329,89</u>

Esculapio S.A. y sus subsidiarias
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

8. Obligaciones Financieras

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Esculapio S.A.		
Banco Bolivariano S.A		
Porción corriente préstamo \$1,000,000.00	-	194.444,38
Porción corriente préstamo \$900.000	-	300.000,00
Porción corriente préstamo \$400.000	-	266.666,66
Porción corriente préstamo \$600.000	-	400.000,00
Préstamo de \$ 600.000	-	600.000,00
Préstamo hipotecario de \$ 900.000	-	-
Préstamo hipotecario de \$ 600.000	-	-
Porción corriente préstamo \$301.052	Nota 11 62.719,20	-
Banco Pacifico S.A		
Porción corriente préstamo \$950.000	-	289.863,90
Renovación saldo préstamo \$950.000 a \$262.562	Nota 11 86.000,97	-
Porción corriente préstamo \$1.600.000	Nota 11 473.658,00	-
Banco Pichincha C.A.		
Porción corriente préstamo \$1.000.000	-	124.285,54
Porción corriente préstamo \$1.000.000	-	572.021,17
Porción corriente préstamo \$950.000	-	628.384,37
Porción corriente préstamo \$7.000.000	Nota 11 1.206.052,00	-
Préstamo de \$942.000 a 360 días y tasa de interés del 9,33%	Nota 11 942.000,21	-
Banco del Austro S.A.		
Préstamo de \$900.000 más intereses a 180 días y tasa de interés del 9,12%	933.972,00	-
Porción corriente de emisión de obligaciones		
Emitidas a 1.800 días, clase "A"; valor nominal \$20.000.00 cada una, generando una tasa de interés del 8% anual.	152.388,79	609.555,55
Subtotal Esculapio S.A.	<u>3.856.791,17</u>	<u>3.985.221,57</u>
Angiotec S.A.		
Banco Bolivariano S.A		
Préstamo de \$ 200.000	-	50.000,00
Porción corriente préstamo \$300.000	Nota 11 99.999,91	-
Plan Vital S.A.		
Banco Bolivariano S.A		
Préstamo de \$ 300.000	-	-
Servialcivar S.A.		
Banco Bolivariano S.A		
Sobregiro Bancario	8.839,07	8.839,07
Total	<u>3.965.630,15</u>	<u>4.044.060,64</u>

Esculapio S.A. y sus subsidiarias
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

9. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Proveedores	9.127.052,52		12.024.792,34
Acreedores Varios	77.760,61		1.205,71
Accionistas	13.340,24		13.340,24
Anticipo de clientes	176.675,43		243.357,25
less por pagar	29.565,17		25.086,54
Otras cuentas por pagar	2.651.763,74		2.196.947,06
Total	<u>12.076.157,71</u>		<u>14.504.729,14</u>

10. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>2017</u>	<u>US\$</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	722.182,27		716.760,31
Participación trabajadores	24.815,36		23.941,79
Impuestos por pagar	106.128,57		98.425,09
Total	<u>853.126,20</u>		<u>839.127,19</u>

Esculapio S.A. y sus subsidiarias

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

11. Obligaciones bancarias a Largo Plazo

Conformado por:

Banco Bolivariano S.A.

Saldo de préstamo hipotecario por \$ 1.000.000,00
con vencimiento en julio 12 del 2017 y con
una tasa de interés del 8,83% y pagos mensuales.

-	194.444,38
-	(194.444,38)

Préstamo hipotecario por \$900.000
con vencimiento en Diciembre 15 del 2017
y con una tasa de interés del 9,33% y pagos mensuales.

-	300.000,00
-	(300.000,00)

Saldo de préstamo hipotecario por \$400.000
con vencimiento en Marzo 28 del 2018
y con una tasa de interés del 9,33% y pagos mensuales.

-	333.333,36
-	(266.666,66)
-	66.666,70

Saldo de préstamo hipotecario por \$301.052
con vencimiento en Febrero 16 del 2022
y con una tasa de interés del 9,33% y pagos mensuales.

301.052,00	-
Nota 8 (62.719,20)	-
238.332,80	-

Banco del Pacifico S.A

Saldo de préstamo por \$ 950.000 con firma con vencimiento
en octubre 8 del 2017 y con interés del 8,95% y pagos mensuales.

-	289.863,90
-	(289.863,90)

Novación saldo de préstamo por \$ 950.000 por \$262.562
con plazo de 1080 días y con interés del 8,95% y pagos mensuales.

196.527,82	-
Nota 8 (86.000,97)	-
110.526,85	-

Saldo de préstamo por \$1.600.000 con firma con vencimiento
en Agosto 20 del 2020 y con interés del 8,95% y pagos mensuales.

1.274.500,42	-
--------------	---

Más intereses

23.389,20	-
-----------	---

Porción corriente

Nota 8 (473.658,00)	-
824.231,62	-

Banco Pichincha C.A.

Saldo de préstamo por \$ 1.000.000 con firma con vencimiento
en Febrero 5 del 2017 y con interés del 8,95% y pagos mensuales.

-	124.285,54
-	(124.285,54)

Saldo de préstamo por \$ 950.000 sobre firma con vencimiento
en Abril 4 del 2018 y con pagos mensuales.

-	850.609,45
-	(628.384,37)

Porción corriente

-	222.225,08
---	------------

Saldo de préstamo por \$7.000.000 con vencimiento
en Marzo 1 del 2022 y con pagos mensuales.

6.528.365,00	-
--------------	---

Porción corriente

Nota 8 (1.206.052,00)	-
5.322.313,00	-

Emisión de Obligaciones

Emitada a 1.800 días clase "A"; valor nominal US\$ 20.000 cada una,
generando una tasa de interés del 8% anual fija.

152.388,79	789.256,50
------------	------------

Ajuste

-	(27.312,16)
---	-------------

Porción corriente

Nota 8 (152.388,79)	(609.555,55)
---------------------	--------------

-	152.388,79
---	------------

Pasan....

6.495.404,27	441.280,57
--------------	------------

Esculapio S.A. y sus subsidiarias
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Continuación....	6.495.404,27	441.280,57
Angiotec S.A.		
Saldo de préstamo de \$300.000 con vencimiento en Octubre 5 del 2020, con pagos mensuales y una tasa de interes del 10,20%.	283.333,29	-
Porción corriente	Nota 8 <u>(99.999,91)</u>	<u>-</u>
	183.333,38	-
Plan Vital Vitalplan S.A.		
Saldo de préstamo de \$200.000 con vencimiento en Julio 4 del 2022, con pagos mensuales y una tasa de interes del 8,97%.	180.000,00	-
	<u>180.000,00</u>	<u>-</u>
TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	<u><u>6.858.737,65</u></u>	<u><u>441.280,57</u></u>

Las garantías entregadas por estos préstamos son las siguientes:

Banco Bolivariano S.A.:

Valor de \$443,976.61. Solar y edificación signado con el número 1 de la Mz 66(antes 129) ubicado con el frente a las calles Cañar, Azuay y Lorenzo de Garaicoa, Parroquia Ximena cantón Guayaquil 1517.49m2.

Adicionalmente Esculapio mantiene garantías como codeudor de:

Laboratorio Clínico Alcívar S.A. por US\$ 500.000
Dialcivar S.A. por US\$ 250.000
Celalcivar S.A. por US\$ 283.333

Banco Pichincha C.A.:

Solar 1(2) y solar 5, de la manzana número 50, ubicado en las calles Azuay y Coronel, de la parroquia Ximena, al centro Sur de la ciudad de Guayaquil, avalúo US\$ 3.223.725,12.

- Local 3, ubicado en la planta baja del edificio Centro Médico Esculapio, localizados en las calles Cañar y Coronel (esquina);
- Locales 1 y 2, localizados en la planta baja del edificio Centro Médico Esculapio 2, localizado en la calle Cañar, entre Coronel y Chimborazo; Auditorio-informática del cuarto y quinto piso del edificio Fundación Alcívar, localizado en la calle Cañar, entre Coronel y Chimborazo; Consultorios 6 y 7 del tercer piso.
- Local comercial 4 en planta baja, del edificio denominado Condominio Torre Médica Alcívar, localizado en las calle Azuay y Chimborazo (esquina), avalúo US\$ 980.653,92.

Esculapio S.A. y sus subsidiarias

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

- Parqueos 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36 y 41, de la tercera planta alta del Edificio Gamma K, ubicado en las calles Azuay 601 y Coronel (esquina), manzana 52, solar 2 de la parroquia Ximena, avalúo US\$137.711,90.
- Maquinarias y bienes muebles entregados por US\$ 2.140.545,87.

Banco del Austro S.A. Préstamos sobre firma del gerente (deudor Esculapio S.A. y Anelfa C.A. garante Sr. Raúl Alcívar G.).

Banco Pacifico S.A. Préstamos sobre firma del gerente (deudor: Esculapio y Anelfa C.A., garante Sr. Raúl Alcívar G.).

12. Beneficios Sociales por Pagar a Largo Plazo.

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, corresponde a las provisiones por Jubilación Patronal y la Bonificación por desahucio las cuales fueron estimados en base a un estudio actuarial determinado por una Consultora Independiente.

13. Pasivo a Largo Plazo

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compañías Relacionadas	705.291,48	552.611,37
Otros	2.670,12	11.655,05
Total	<u>707.961,60</u>	<u>564.266,42</u>

14. Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, 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.

15. Reserva Legal

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

Por el ejercicio 2017 y 2016 no se ha efectuado apropiación por este concepto.

Esculapio S.A. y sus subsidiarias

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

16. Reserva facultativa

Con fecha 28 de Abril del 2017 se apropiaron US\$ 660.096 correspondientes a las utilidades del ejercicio 2014, de acuerdo con resolución tomada por los accionistas con fecha Abril 16 del 2015.

Con fecha Diciembre 30 del 2017 y de acuerdo a Acta de Accionistas celebrada en septiembre del 2017, se decidió que los accionistas asumieran la diferencia del Impuesto a la Renta del año 2016 por US\$214.109, dicho valor fue disminuido de la 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.

17. Reserva de Capital

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

18. Participación no controladora

La participación no controladora representa la parte proporcional del accionista no controlador del importe en libros de los activos netos identificables de la adquirida reconocido en el estado consolidado de situación financiera.

19. I Emisión de obligaciones

Al 31 de Diciembre del 2013

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

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

Esculapio S.A. y sus subsidiarias

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

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

20. Eventos subsecuentes

Con fecha Marzo 1 del 2018 la Compañía Esculapio S.A. canceló el saldo de las obligaciones emitidas.
