

HOSPITAL INGLES EMCI CIA. LTDA.

Estados Financieros por el Año Terminado

Al 31 de Diciembre de 2013

E Informe del Auditor Independiente

INDICE:

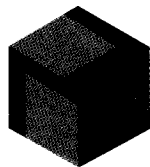
- ✚ Informe del Auditor Independiente
- ✚ Balances Generales
- ✚ Estados de Resultados
- ✚ Estados de Cambios en el Patrimonio
- ✚ Estado de Flujos de Efectivo
- ✚ Notas Aclaratorias a los Estados Financieros.

Abreviatura usada:

US \$

-

Dólar estadounidense



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores del
HOSPITAL INGLES EMCI CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Compañía HOSPITAL INGLES EMCI CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. 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.

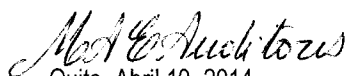
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

M

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de HOSPITAL INGLES EMCI CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.


Quito, Abril 10, 2014
Registro No. 0740

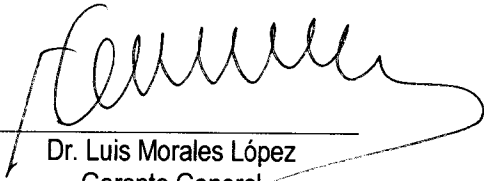

Marco Acosta V.
Licencia No. 30352

COMPAÑÍA HOSPITAL INGLES EMCI CIA. LTDA.

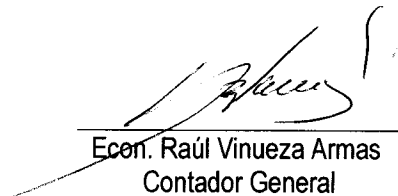
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>ACTIVOS</u>		<u>Notas</u>	<u>2013</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>2012</u>
NIC 1.60	ACTIVOS CORRIENTES:			
NIC 1.54(i)	Efectivo y equivalentes de efectivo	4	332,923	2,864,601
NIC 1.54(h)	Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	81,092	203,710
NIC 1.54(g)	Inventarios	6	2,766,634	1,223,237
NIC 1.54(n)	Activos por impuestos corrientes	9	<u>164,295</u>	<u>300,551</u>
	Total activos corrientes		<u>3,344,944</u>	<u>4,592,099</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:			
NIC 1.54(a)	PROPIEDADES Y EQUIPOS:	7		
	Equipo médico		3,161,663	2,772,716
	Menaje de clínica		352,493	278,770
	Muebles y enseres		53,625	33,872
	Equipo de computación		72,130	52,092
	Vehículos		196,773	196,773
	Instalaciones		<u>262,491</u>	<u>207,898</u>
	Total		4,099,175	3,542,121
	Menos depreciación acumulada		<u>(1,034,341)</u>	<u>(683,749)</u>
	Propiedades y equipos, neto		<u>3,064,834</u>	<u>2,858,372</u>
NIC 1.54(o)	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		<u>6,883</u>	<u>6,502</u>
NIC 1.55	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>80,000</u>	<u>-</u>
	TOTAL		<u>6,496,661</u>	<u>7,456,973</u>

Ver notas a los estados financieros


Dr. Luis Morales López
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		<u>Notas</u>	<u>2013</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>2012</u>
NIC 1.60	PASIVOS CORRIENTES:			
NIC 1.54(k)	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	3,814,109	3,023,786
NIC 1.54(n)	Pasivos por impuestos corrientes	10	135,397	620,630
NIC 1.54(l)	Obligaciones acumuladas		<u>187,366</u>	<u>530,835</u>
	Total pasivos corrientes		<u>4,136,872</u>	<u>4,175,251</u>
NIC 1.60	PASIVOS NO CORRIENTES			
	Préstamos accionistas (largo plazo)		650,000	-
NIC 1.55	Obligaciones por beneficios definidos	11	226,344	225,890
NIC 1.54(o)	Pasivos por impuestos diferidos		<u>10,170</u>	<u>13,049</u>
	Total pasivos no corrientes		<u>886,514</u>	<u>238,939</u>
	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	12		
NIC 1.55	Capital social		689,000	134,000
	Aportes futuras capitalizaciones		119,534	119,534
NIC 1.55	Reserva legal		148,846	42,778
NIC 1.55	Reserva de capital		35,095	35,095
	Resultados Adopción NIIF primera vez		(160,676)	(160,676)
	Resultado del ejercicio		445,776	2,121,352
NIC 1.55	Utilidades retenidas		<u>195,700</u>	<u>750,700</u>
	Patrimonio de los accionistas		<u>1,473,275</u>	<u>3,042,783</u>
	TOTAL		<u>6,496,661</u>	<u>7,456,973</u>

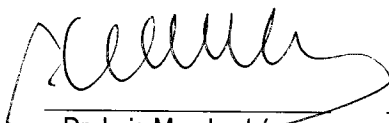

 Econ. Raúl Vinueza Armas
 Contador General

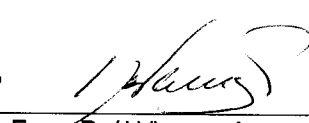
COMPAÑÍA HOSPITAL INGLES EMCI CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>2012</u>
NIC 1.82(a) INGRESOS NETOS		8,558,737	12,088,901
NIC 1.99 COSTO DEL SERVICIO		<u>(7,378,047)</u>	<u>(8,550,152)</u>
NIC 1.85 MARGEN BRUTO		1,180,690	3,538,749
NIC 1.99 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		<u>(574,929)</u>	<u>(452,941)</u>
NIC 1.81A(a) SUPERÁVIT DEL AÑO		<u>605,761</u>	<u>3,085,808</u>
NIC 1.82A(a) OTRO RESULTADO INTEGRAL: Otras rentas		<u>39,951</u>	<u>-</u>
NIC 1.85 GANANCIA ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS		<u>645,712</u>	<u>3,085,808</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores		(96,857)	(462,871)
Impuesto a la renta		<u>(103,079)</u>	<u>(501,585)</u>
Reserva Legal			
Total		<u>(199,936)</u>	<u>(964,456)</u>
NIC 1.81A(c) SUPERAVID DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>445,776</u>	<u>2,121,352</u>

Ver notas a los estados financieros


Dr. Luis Morales López
Gerente General


Econ. Raúl Vinuesa Armas
Contador General

COMPAÑÍA HOSPITAL INGLES EMCI CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Adopción NIIF Primera vez</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	134,000	119,534	42,778	35,095	750,700	(160,676)	2,121,352	3,042,783
Distribución de utilidad	-	-	106,068	-	2,015,284	-	(2,121,352)	-
Aumento de capital	555,000	-	-	-	(555,000)	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(2,015,284)	-	-	(2,015,284)
Resultado del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>445,776</u>	<u>445,776</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>689,000</u>	<u>119,534</u>	<u>148,846</u>	<u>35,095</u>	<u>195,700</u>	<u>(160,676)</u>	<u>445,776</u>	<u>1,473,275</u>

Ver notas a los estados financieros

 Dr. Luis Morales López Gerente General	 Econ. Raúl Vinuesa Armas Contador General
---	---

COMPAÑÍA HOSPITAL INGLES EMCI CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
NIC 7:10		
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	8,526,451	12,081,177
Pagado a proveedores	(6,679,268)	(8,517,288)
Pagado a empleados	(2,055,275)	
Impuestos Pagados	(420,827)	
Otros ingresos (gastos), neto	<u>33,132</u>	<u>(144,956)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(595,787)</u>	<u>3,427,273</u>
NIC 7:10		
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		(1,006,200)
Adquisición de propiedades y equipos	<u>(570,607)</u>	<u>(1,182,064)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(570,607)</u>	<u>(2,188,264)</u>
NIC 7:10		
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION:		
Incremento (disminución) préstamos	650,000	
Pago de dividendos	<u>(2,015,284)</u>	<u>(47,473)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>(1,365,284)</u>	<u>(47,473)</u>
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>		
Incremento (disminución) neto durante el año	(2,531,678)	1,191,536
Comienzo del año	<u>2,864,601</u>	<u>666,866</u>
FIN DE AÑO	<u><u>332,923</u></u>	<u><u>1,858,402</u></u>

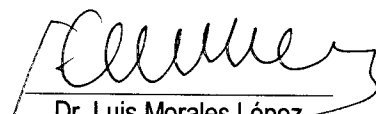
(Continúa...)

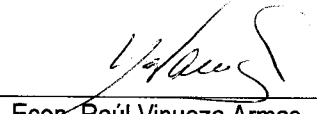
COMPAÑÍA HOSPITAL INGLES EMCI CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
NIC 7.10 NIC 7.18(b)		
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad neta	445,776	2,121,352
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	350,592	257,724
Provisiones varias	47,866	16,253
Participación trabajadores	96,857	
Impuesto a la renta	103,079	
Otros ajustes	10,292	56,215
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	167,698	1,770
Inventario	(1,543,393)	(39,241)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	105,722	182,757
Pasivos por impuestos corrientes y obligaciones acumuladas	<u>(380,276)</u>	<u>830,443</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(595,787)</u>	<u>3,427,273</u>

Ver notas a los estados financieros


Dr. Luis Morales López
Gerente General


Econ. Raúl Vinuesa Armas
Contador General

COMPAÑÍA HOSPITAL INGLES EMCI CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. OPERACIONES

La compañía "Hospital Inglés EMCI Cía. Ltda.", fue constituida legalmente en la ciudad de Quito, el 17 de julio de 1997 con el nombre de Clínica México Morales Castellano Cía. Ltda. Con un capital inicial de dos millones de sucres, habiendo optado por el cambio de denominación en el año 2001, acto que conjuntamente con el aumento de capital social a US\$ 2.000,00 fue debidamente protocolizado e inscrito con el No. 4585 en el Registro Mercantil el 12 de noviembre del 2001.

Su objeto social comprende según al Artículo Segundo del estatuto, "realizar la prestación de servicios médicos de carácter general y de especialización al público, clientes particulares, entidades públicas o privadas, atención odontológica, quirúrgica, cirugía plástica y estética, de laboratorio, rayos x, hospitalización, maternidad, ambulancia, farmacia, atención médica a domicilio, atención de emergencia las veinte y cuatro horas; servicio de terapia intensiva, electrocardiografía, ecosonografía (ultrasonido), tomografía; medicina física y rehabilitación; y demás actividades del ramo de servicios médicos".

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijo como moneda de curso legal del país al dólar de los Estados Unidos de América.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros de Compañía HOSPITAL INGLES EMCI CIA. LTDA., han sido preparados en U.S. dólares. A partir del año de implementación se presentarán según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

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

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF.

Bases de preparación - Los estados financieros de la Compañía Hospital Inglés EMCI Cía. Ltda. a partir del año de implementación se presentarán según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF's exige el uso de estimaciones y criterios contables, también exige que la administración ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la compañía.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos locales y extranjeros, los depósitos a plazo en entidades financieras locales y extranjeras, las

inversiones y los instrumentos financieros adquiridos con compromiso de compra-venta, y todas aquellas inversiones a corto plazo de alta liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

Activos Financieros - La Compañía HOSPITAL INGLES EMCI CIA. LTDA., clasifica sus activos financieros en documentos y cuentas por cobrar y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

a. Documentos y cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables hasta 90 días plazo, que no cotizan en un mercado activo; vencido este plazo las cuentas generarán un interés implícito por los días de mora, exceptuando las transacciones realizadas con empresas del Estado. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance, que se clasifican como activos no corrientes. Los documentos y cuentas por cobrar incluyen a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

b. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El análisis de los instrumentos Financieros de Cuentas por Cobrar se encuentran en los Análisis de del Costos Amortizado por el Método de la Tasa Efectiva y Análisis del Deterioro.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito). Se registran a valor nominal, debido a que los plazos de recuperación de las cuentas por cobrar son bajos y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la entidad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

Otros activos financieros

La aplicación del principio del devengamiento en la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, nos da como resultado que no se reconocen como activos aquellos realizados como pre operativos, tampoco le son correspondientes su amortización. Por consiguiente se procede a regularizar esta partida contra la Cuenta de Resultados Acumulados en la Adopción de NIIFs por primera vez, como lo establece la Resolución de la Superintendencia de Compañías. Y regularizar las cuentas en su correcta clasificación.

Propiedad, Planta y Equipo - Con oportunidad de la implementación de NIIFs, la administración procedió a revisar:

- 1.- La política de Activos Fijos, (Propiedad, Planta y Equipo) y;
- 2.- Los Métodos de Depreciación aplicados.

Propiedad, planta y equipo serán valorados por el Modelo del Costo, dónde los elementos de propiedad, planta y equipo están expuestos, tanto en su reconocimiento inicial como en su medición subsecuente, a su costo histórico menos la correspondiente depreciación y deterioro; se considera un bien adquirido por la entidad como propiedad planta y equipo siempre y cuando su costo sea superior a los \$ 500 (Quinientos dólares) y en su conjunto mayor a \$ 1.000 (Mil dólares) cuya vida útil sea mayor a un año y su costo se justifique dentro del estado financiero.

El Costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionado con ciertos activos calificados.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, crecimientos, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión, fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores que correspondan a reparaciones o mantenimiento se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método de línea recta para asignar los costos al valor residual sobre la vida útil técnica estimada.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

La vida útil en nuestros activos será la siguiente:

Muebles y Enseres 10 años.

Equipos de Computación 3 años.

Software Contable 3 años.

Los activos de cada elemento de propiedad planta y equipos han sido medidos al costo, utilizando el método de la depreciación de línea recta sin valor residual. Depreciados al siguiente mes de la compra.

En base a la Sección 17 Propiedad Planta y Equipo de la Norma NIIF 35. Practicando el análisis de la partida, se comprobó que la medición inicial se realizó por su costo, lo cual al no existir diferencia con la norma, no se aplica corrección.

La norma establece que el modelo para la medición posterior de la Propiedad Planta y Equipo, sea la del costo menos la depreciación acumulada y menos los deterioros acumulados. El análisis demostró que el modelo aplicado no guarda relación con lo establecido. La NIIF para PYMES, requiere una revisión de las estimaciones de depreciaciones solo si, existieran indicios de haber cambiado, lo cual no ha acontecido; sin embargo el análisis demostró que existen errores en la información financiera anterior, por lo que se procede a revelar y prepara las Conciliaciones según lo dispone la norma NIIF.

Proveedores - Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

El análisis de los instrumentos Financieros de estas cuentas se encuentran en los Análisis de los Costos Amortizado por el Método de la Tasa Efectiva y Análisis del Deterioro.

Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, los recursos de terceros se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consistente en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características a la fecha de inicio de la operación sobre el importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

Los recursos de terceros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del estado de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se pueda compensar dichas diferencias.

En el presente ejercicio económico la Compañía Hospital Inglés EMCI Cia. Ltda., determinó impuestos diferidos por diferencias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas.

Beneficios a los empleados

Jubilación patronal y desahucio

El Código de trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan prestado sus servicios por 25 años o más, continuado e ininterrumpidamente. Se registra de acuerdo a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

De igual manera, acorde a lo que establece el código de trabajo, cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Capital social

El capital social está representado por participaciones ordinarias.

Los dividendos sobre acciones ordinarias se reconocen como menor valor del patrimonio cuando son aprobados o se configura la obligación de su pago en los términos de NIC 37.

Reconocimiento de Ingresos - Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la entidad y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

Reconocimiento de Gastos - Los gastos se reconocen en el periodo por la base de acumulación (método del devengado) es decir cuando se incurren, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1,2013
NIIF 13	Medición del Valor Razonable	Enero 1,2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral	Enero 1,2013
Enmienda a las NIIF NIC 1	Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011	Enero 1,2013
NIC 19 (Revisada en el 2012)	Beneficios a los empleados	Enero 1,2013

NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

La compañía ha aplicado la NIIF 13 por primera vez en el año en curso. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto por pagos basados en acciones, los cuales están dentro del ámbito de aplicación la NIIF 2; pagos por arrendamientos, los cuales están dentro del alcance de la NIC 17 Arrendamientos; y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por periodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, el Grupo no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el periodo comparativo 2012.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de partidas en otro resultado integral

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1- Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como la "estado de utilidad o pérdida"). Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral refleja los referidos cambios realizados. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de estados financieros

Las mejoras anuales a las NIIF 2009 - 2012 han presentado una serie de modificaciones a las NIIF. Las modificaciones que son relevantes para la Compañía son las modificaciones a la NIC 1 con respecto a cuándo se requiere un estado de situación financiera al principio del período anterior (tercer estado de situación financiera) y las notas relacionadas a presentar.

Las enmiendas especifican que se requiere un tercer estado de situación financiera cuando a) una entidad aplica una política contable retroactivamente o realiza una reexpresión retroactiva o reclasificación de partidas en sus estados financieros, y b) la aplicación retroactiva, reformulación o reclasificación tiene un efecto material en la información contenida en el tercer estado de situación financiera. Las enmiendas especifican que la notas correspondientes, no son necesarias para acompañar el tercer estado de situación financiera.

NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)

En el año en curso, la compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan la el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

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

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración del Grupo ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. La administración considera calcular este valor a partir de que sus empleados cumplan 10 años de servicio.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2. Propiedad, Planta y Equipo.

- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro, si se considera que los activos y pasivos por impuestos diferidos no son materiales no se incluirá su registro.

- 3.5 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración** - Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el contador de la compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	1,755	2,558
Bancos	330,423	1,853,631
Tarjetas de crédito	745	2,212
Inversiones corrientes	<u>-</u>	<u>1,006,200</u>
	-	-
Total	<u>332,923</u>	<u>2,864,601</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes	67,760	37,836
Cheques protestados	3,569	3,567
Provisión para cuentas dudosas	<u>(31,781)</u>	<u>(29,305)</u>
Subtotal	39,548	12,098
<i>Otras por cobrar:</i>		
Anticipos entregados	41,544	191,612
Total	<u>81,092</u>	<u>203,710</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	29,305
Provisión del año	9,691
Bajas	(6,282)
Reversa provisión cobros 2013	(933)
Saldos al fin del año	<u>31,781</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)
0-30 días	4,674
30-60 días	121
60-90 días	95
90-180 días	23,619
180-365 días	20,840
365 - días en adelante	<u>18,411</u>
Total	<u>67,760</u>

Se realizó un análisis de esta cartera y se provisionó el 100% de las cuentas pendientes superiores a 12 meses, en cuanto a las menores a un año, se realizó un análisis de su cobrabilidad y se provisionó de acuerdo al criterio de la Administración, considerándose en su mayoría una provisión del 0%.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	 Diciembre 31,....	(en U.S. dólares)
Servicios en proceso (1)	2,616,366	1,092,617
Medicamentos	101,791	90,117
Materiales e Insumos Médicos	35,975	30,768
Material de Imagen	6,180	6,974
Material de Laboratorio	<u>6,322</u>	<u>2,761</u>
Total	<u>2,766,634</u>	<u>1,223,237</u>

- (1) El saldo de Servicios en Proceso corresponde a los costos incurridos en generar servicios prestados a pacientes del IESS, cuya facturación aún no ha sido aprobada por esta Institución.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Equipo médico	3,161,663	2,772,716
Menaje de clínica	352,493	278,770
Muebles y enseres	53,625	33,872
Equipo de computación	72,130	52,092
Vehículos	196,773	196,773
Instalaciones	262,491	207,898
Depreciación Acumulada	<u>(1,034,341)</u>	<u>(683,749)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>3,064,834</u>	<u>2,858,372</u>

Los movimientos de propiedades y equipos son como sigue:

	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)
Saldos netos al comienzo del año	2,858,372
Adquisiciones	570,606
Ventas/bajas netas de depreciación	(11,965)
Depreciación	(352,179)
Saldos netos al fin del año	<u>3,064,834</u>

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	1,187,504	430,130
Honorarios médicos	<u>114,263</u>	<u>185,149</u>
Subtotal	1,301,767	615,279
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Anticipo de clientes	2,398,889	2,249,746
Cuentas por pagar empleados	100,308	127,341
Cuentas y documentos por pagar (socios y filiales)	17,187	22,564
Otros	5,655	18,221
(Provisión valuación cuentas por pagar)	<u>(9,697)</u>	<u>(9,365)</u>
Total	<u>3,814,109</u>	<u>3,023,786</u>

Proveedores - Representa el saldo al 31 de diciembre de las cuentas pendientes de pago a proveedores de bienes y servicios.

Honorarios Médicos por Pagar - Son valores que se adeudan a los profesionales médicos por servicios facturados a pacientes, los cuales se cancelan a su recaudación.

Anticipo de Clientes - Abonos recibidos de clientes a cuenta de servicios por prestar, de este valor el 99% constituye el saldo de los anticipos recibidos del IESS por atención a pacientes pendientes de facturación.

Cuentas por Pagar Filiales - Constituye valores pendientes de cancelación por provisión de servicios prestados por nuestras filiales.

Cuentas por Pagar Socios - Son valores que se adeudan a nuestros socios por créditos en efectivo concedidos a la empresa para gastos operativos.

Otras Cuentas por Pagar - Constituyen pasivos de corto plazo como son los anticipos de pacientes y otros por conceptos de índole distinta de los previamente descritos.

9. IMPUESTOS

Un resumen de activo y pasivo por impuestos corrientes, es como sigue:

... Diciembre 31,...
2013 2012
(en U.S. dólares)

Activos por impuestos corrientes:

Retenciones impuesto a la renta	164,144	244,776
Retención impuesto a la renta 2011	-	55,625
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>151</u>	<u>150</u>
Subtotal	164,295	300,551

Pasivos por impuestos corrientes:

Impuesto a la renta por pagar año 2011	-	55,500
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio corriente	103,079	501,585
Retención en la fuente de impuesto a la renta	22,309	55,983
Impuesto a la renta en relación de dependencia	413	187
IVA por pagar y retenciones de IVA	<u>9,596</u>	<u>7,375</u>
Subtotal	135,397	620,630

Total	<u>28,898</u>	<u>320,079</u>
-------	---------------	----------------

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

2013
(en U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	548,855
Amortización de pérdidas tributarias (2)	
Gastos no deducibles	27,476
Deducción por incremento neto de empleados	(107,790)
Ingresos exentos	
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos	
Utilidad gravable	468,541
Impuesto a la renta causado (1)	103,079
Anticipo calculado (3)	-
Impuesto a favor del contribuyente	-

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).
- (2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada

período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no existe un saldo por amortizar de pérdidas tributarias

- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2013.

Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2013 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, La Empresa utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación trabajadores	96,857	462,871
Beneficios trabajadores	70,590	60,693
Provisión Desahucio corto plazo (1)	<u>19,919</u>	<u>7,271</u>
Total	<u>187,366</u>	<u>530,835</u>

- (1) Este valor corresponde a una reclasificación de la provisión desahucio creada en el largo plazo que se mantiene y se presenta dentro de la porción corriente del pasivo debido a que la rotación del personal es alta y se realizan pagos de forma periódica. El movimiento de esta provisión para efecto de presentación de este informe se incluirá conjuntamente con la porción a largo plazo (**Ver nota 12**).

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	462,871
Provisión del año	96,857
Pagos efectuados	<u>(462,871)</u>
Saldos al fin del año	<u>96,857</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	172,822	142,398
Bonificación por desahucio	<u>53,522</u>	<u>83,492</u>
Total	<u>226,344</u>	<u>225,890</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	142,398
Costo de los servicios del período corriente	28,277
Costo financiero	2,147
Costo de los servicios pasados, incluye pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	_____ -
Saldos al fin del año	<u>172,822</u>

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio corto y largo plazo fueron como sigue:

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	90,763
Costo de los servicios del período corriente	6,467
Costo financiero	835
Costo de los servicios pasados	
Pagos	<u>(24,624)</u>
Saldos al fin del año	<u>73,441</u>
<i>Clasificación:</i>	
Corto plazo	19,919
Largo plazo	<u>53,522</u>
Total	<u>73,441</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(%)	
Tasa(s) de descuento	12.00	12.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	6.00	6.00

Durante los años 2012 y 2013, la actuaria no determino el ganancias o pérdidas actuariales que se reflejarían en otros resultados integrales

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistema de información, administrados por la Gerencia de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo en las tasas de interés - La compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y tasa variable.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna Compañía de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

Riesgo de liquidez - La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Como parte de esta revisión, el comité considera el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 559,000 acciones (134,000 al año 2012) de US\$1 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por las reservas acumuladas y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

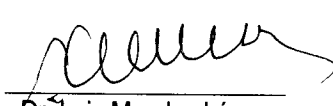
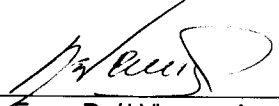
Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 10 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 fueron aprobados por la Junta de Accionistas el 28 de marzo 2014, no se realizaron modificaciones en los saldos.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 fueron aprobados por la Junta de Accionistas el 28 de marzo 2014, no se realizaron modificaciones en los saldos.

 _____ Dr. Luis Morales López Gerente General	 _____ Econ. Raúl Vinuesa Armas Contador General
---	---