

COMPAÑÍA HOSPITAL INGLES EMCI CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. OPERACIONES

La compañía Hospital Inglés EMCI CIA.LTDA., se constituyó en la ciudad de Quito, el 17 de julio de 1997, con el nombre de Clínica México Morales Castellanos 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 de 2001.

Su objeto Social comprende según el 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, ecsonografía (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 fijó 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 INGLES EMCI CIA.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 del Costo 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 NIIF's 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 con 00/100), y en conjunto \$ 500 (Quinientos dólares con 00/100) 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 estimación 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 posterior a los noventa días 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 del 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 consiste 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 Cía. Ltda., determinó impuestos diferidos por diferencias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales.

Beneficios a 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 acciones 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 período 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 período 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de Cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros, especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de Enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes, Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de Enero del 2015
NIIF 5	Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas 1 de Enero del 2016 NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a Revelar	1 de Enero del 2016
NIC 19	Beneficios a los Empleados	1 de Enero del 2016
NIC 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero del 2016
NIIF 14	Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas	1 de Enero del 2016
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero del 2016

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 de la Compañía 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 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 generen 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 períodos 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 DEL EFECTIVO

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

CUENTAS	31/12/2014	31/12/2013
	*** en dólares ***	
Cajas	2.618	1.755
Bancos	1.125.325	330.423
Tarjeta Credito	0	745
TOTAL	1.127.943	332.923

5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Clientes	114.595	67.760
Cheques Protestados	-	3.569
Provision para cuentas dudosas	-72.613	-31.781
Otras Cuentas por cobrar	17.452	-
TOTAL	59.434	39.548

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.- ANTICIPOS ENTREGADOS

Un resumen de los anticipos entregados es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Anticipos entregados a terceros	53.286	41.544
TOTAL	53.286	41.544

7.- INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

INVENTARIOS	31/12/2014	31/12/2013
	<u>*** en dólares ***</u>	
Servicios en Proceso	2.635.683	2.616.366
Medicamentos	118.985	101.791
Materiales e Insumos Mèdicos	49.425	35.975
Material de Imagen	6.762	6.180
Material de Laboratorio	<u>6.977</u>	<u>6.322</u>
TOTAL	2.817.831	2.766.634

- (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.

8.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

CUENTAS	31/12/2014	31/12/2013
	<u>*** en dólares ***</u>	
Equipo Médico	3.240.713	3.161.663
Menaje de clinica	418.164	352.493
Muebles y enseres	47.927	53.625
Equipos de Computación	76.970	72.130
Vehículos	196.773	196.773
Instalaciones	<u>384.557</u>	<u>262.491</u>
	4.365.102	4.099.175
- Depreciación Acumulada	<u>(1.412.370)</u>	<u>(1.034.341)</u>
Total Neto Activo Fijo	2.952.732	3.064.834

Los movimientos de propiedades y equipos son como sigue:

	SALDO al 31/12/2014	SALDO al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Saldo Neto al inicio del año	3.064.834	2.858.372
(+) Adquisiciones	278.637	570.606
(-) Ventas/	-16.013	-11.965
(+) Bajas depreciación	3.303	-
(-) Depeciación acumulada	<u>-378.029</u>	<u>-352.179</u>
Saldo al finalizar el año	2.952.732	3.064.834

9- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de los movimientos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue

CUENTAS	SALDO al 31/12/2014	SALDO al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Proveedores Locales	1.080.453	1.187.504
Honorarios Médicos	183.632	114.263
Anticipo Clientes	2.398.529	2.398.889
Cuentas y Documentos por pagar (socios y filiales)	14.153	17.187
Otras cuentas por pagar	3672,6	5653,63
(Provisión valuación cuentas por pagar)	<u>-13.966</u>	<u>(9.697)</u>
TOTAL	3.666.474	3.713.800

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, 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 indicados.

10.- IMPUESTOS

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

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Activos por impuestos corrientes		
Retenciones impuesto a la renta	327.704	164.144
Impuesto al Valor Agregado-IVA	-	151
Subtotal	327.704	164.295
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio corriente	316.014	103.079
Retención en la fuente de impuesto a la renta	40.427	22.309
Impuesto a la renta en relación de dependencia	205	413
IVA por pagar y retenciones de IVA	25.082	10.270
Subtotal	381.728	136.071

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:

Conciliación Tributaria de la Utilidad	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Utilidad antes de impuestos	1.462.735	548.855
(+) Gastos No deducibles	70.078	27.476
(-) Deducción por incremento neto de empleados	-96.388	-107.790
Utilidad gravable	1.436.425	468.541
Impuesto a la renta causado	316.014	103.079

- (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 y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2010 al 2014.

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 2012 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 Compañía 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.

11. -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 periodo 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.

12.- OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Cuentas por Pagar Empleados	112.658	100.305
Participación trabajadores	258.130	96.857
Beneficios trabajadores	63.347	30.770
Finiquitos laborales por pagar	5.478	11.653
Provisión Desahucio corto plazo	22.315	19.919
Subtotal	461.928	259.504

- (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 aportación 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:

13.- OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Jubilación Patronal	228.789	172.822
Provisión Desahucio	37.214	53.522
Subtotal	266.002	226.344

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.

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 cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 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 a 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:

14.- 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 con ninguna contraparte 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.

15.-PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Un detalle de la conformación del Patrimonio de la empresa es como sigue:

CUENTAS	31/12/2014	31/12/2013
	*** en dólares ***	
Capital Social	689.000	689.000
Aporte Futura Capitalización	119.534	119.534
Reserva Legal	171.135	148.846
Reserva de Capital	35.095	35.095
Utilidad ejercicios anteriores	3.717	195.700
Resultado adopción NIIF	31.307	-160.676
Resultado ejercicio actual	1.146.722	445.776
TOTAL	2.196.510	1.473.275

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 656,800 acciones de US\$1.00 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.

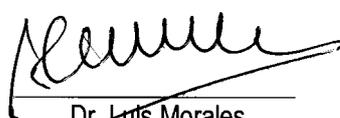
Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren;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

16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 09 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

17.- APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados por la Junta de Accionistas el 24 de marzo del 2015, no se realizaron modificaciones en los saldos.



Dr. Luis Morales
Gerente General



Econ. Raúl Vinuesa
Contador General

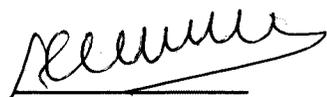
HOSPITAL INGLES EMCIA. LTDA

BALANCE GENERAL

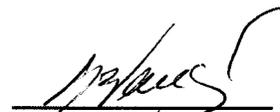
al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

ACTIVOS		Notas	2.014	2.013
... (en U.S. dólares) ...				
NIC 1.60	ACTIVO CORRIENTE			
NIC 1.54(i)	Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1.127.943	332.922
NIC 1.54(h)	Cuentas por Cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	59.434	39.548
	Anticipos entregados	6	53.286	41.544
NIC 1.54(g)	Inventarios	7	2.817.831	2.766.633
NIC 1.54(n)	Activos por impuestos corrientes	10	327.704	164.968
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4.386.198	3.345.615
	NO CORRIENTE			
	PROPIEDADES Y EQUIPO			
NIC 1.54(a)	Propiedades y Equipo, Neto	8	2.952.732	3.064.833
NIC 1.55	Cuentas por cobrar Relacionadas		75.000	80.000
NIC 1.54(o)	Impuesto Diferido		15.860	6.883
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		3.043.591	3.151.717
	TOTAL ACTIVO		7.429.790	6.497.332

Ver notas a los Estados Financieros


 Dr. Luis Morales López
 Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO		Notas	2.014	2.013
... (en U.S. dólares) ...				
NIC 1.60	PASIVO CORRIENTE			
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	3.666.474	3.713.800
NIC 1.54(k)	Pasivos por impuestos corrientes	10	381.728	136.071
NIC 1.54(n)	Obligaciones Acumuladas	12	461.928	259.504
	Obligaciones con el IESS por pagar		33.678	28.168
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		4.543.808	4.137.543
NIC 1.60	PASIVOS NO CORRIENTES			
NIC 1.55	Préstamos accionistas (largo plazo)		415.000	650.000
NIC 1.54(o)	Obligaciones por beneficios definidos	13	266.002	226.344
	Pasivos por impuestos diferidos		8.470	10.170
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		689.473	886.514
	TOTAL PASIVOS		5.233.280	5.024.057
	PATRIMONIO			
NIC 1.55	Patrimonio de los Socios	15	2.196.510	1.473.275
	TOTAL PATRIMONIO		2.196.510	1.473.275
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		7.429.790	6.497.332

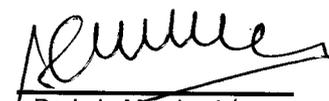

 Econ. Raúl Vinueza Armas
 Contador General

HOSPITAL INGLES EMCI CIA. LTDA

**ESTADO DE RESULTADOS
al 31 de Diciembre del 2014 y 2013**

	INGRESOS	Notas	2.014	2.013
NIC 1.82(a)	INGRESOS NETOS		13.912.325	8.558.737
NIC 1.99	COSTO DEL SERVICIO		<u>-11.491.354</u>	<u>(7.378.047)</u>
NIC 1.85	MARGEN BRUTO		2.420.971	1.180.690
NIC 1.99	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		-707.367	(574.929)
NIC 1.82A(a)	(+) OTROS INGRESOS		7.261	39.951
NIC 1.81A(a)	SUPERÁVIT DEL AÑO		1.720.865	645.712
	OTRO RESULTADO INTEGRAL			
NIC	GANANCIAS ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS		<u>1.720.865</u>	<u>645.712</u>
	MENOS:			
	Participación a trabajadores		(258.130)	(96.857)
	Impuesto a la renta		<u>(316.014)</u>	<u>(103.079)</u>
	Total		(574.143)	(199.936)
	SUPERAVIT DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1.146.722</u>	<u>445.776</u>

Ver notas a los Estados Financieros


Dr. Luis Morales López
Gerente General

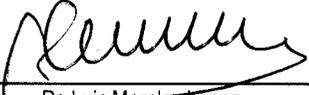

Econ. Raúl Vinuesa Armas
Contador General

HOSPITAL INGLES EMCI CIA. LTDA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO ACUMULADO	ADOPCIÓN NIIF PRIMERA VEZ	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo a 31 de Diciembre del 2013	689.000	119.534	148.846	35.095	195.700	-160.676	445.776	1.473.275
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	445.776	-	-445.776	-
Registro reserva legal	-	-	22.289	-	-22.289	-	-	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-423.487	-	-	-423.487
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	1.146.722	1.146.722
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	689.000	119.534	171.135	35.095	195.700	-160.676	1.146.722	2.196.510

Ver notas a los Estados Financieros


Dr. Luis Morales Lopez
Gerente General


Econ. Raúl Vinuesa Armas
Contador General

HOSPITAL INGLES EMCI CIA. LTDA

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

NIF pymes	AÑO 2014	AÑO 2013
	(en U.S. dólares)	
Sección 31.12 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de Clientes	13.859.739	8.526.451
Pagado a Proveedores, empleados, impuestos, otros	-12.136.551	-9.155.370
Otros Ingresos (gastos), neto	7.261	33.132
	<u>1.730.449</u>	<u>-595.787</u>
EFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1.730.449	-595.787
Sección 31.12 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad planta y equipo	-276.941	-570.607
	<u>-276.941</u>	<u>-570.607</u>
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-276.941	-570.607
Sección 31.12 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago dividendos a accionistas	-423.487	-2.015.284
Préstamos a largo plazo	-235.000	650.000
	<u>-658.487</u>	<u>-1.365.284</u>
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-658.487	-1.365.284
Sección 31.12 FLUJO DE CAJA DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO	795.021	-2.531.678
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	332.922	2.864.601
SALDO FINAL DE EFECTIVO	1.127.943	332.922

(Continúa...)

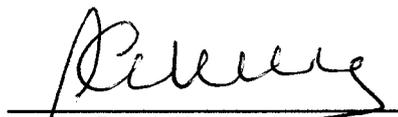
HOSPITAL INGLES EMCI CIA. LTDA

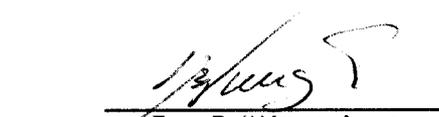
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL
EFECTIVO NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

NIIF pymes	AÑO 2014	AÑO 2013
	(en U.S. dólares)	
Sección 31.12 Resultado del Ejercicio	1.146.722	445.776
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	378.029	350.592
Provisiones varias	61.278	47.866
Participación trabajadores	258.130	96.857
Impuesto a la Renta	316.014	103.079
Otros ajustes	166.168	10.292
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento)/Disminución de cuentas por cobrar	-52.586	167.698
(Aumento)/Disminución de inventarios	-51.198	-1.543.393
(Aumento)/Disminución de anticipos entregados	-11.742	-
(Aumento)/Disminución de impuestos corrientes	-478.750	-
Aumento/(Disminución) de cuentas por pagar proveedores	-41.207	105.722
Aumento/(Disminución) de impuestos corrientes	245.657	-
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes	-15.625	-380.276
Aumento/(Disminución) de obligaciones acumuladas	-190.440	-
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1.730.449	-595.787

Ver notas a los Estados Financieros


Dr. Luis Morales López
Gerente General


Econ. Raúl Vinuesa Armas
Contador General

Ver notas adjuntas a los Estados Financieros