

EMIECUADOR S.A EMPRESA DE MEDICINA INTEGRAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

EMIECUADOR S.A. EMPRESA DE MEDICINA INTEGRAL es una sociedad anónima constituida en el Ecuador el 24 de noviembre del 2000. Su domicilio principal es Av. Eloy Alfaro N33-338 y 6 de diciembre.

La principal actividad de la Compañía es la atención de emergencias médicas en el sitio donde ellas se produzcan y/o traslado de pacientes, en medios propios y/o de terceros a hospitales o centro de atención médica.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 116 y 114 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de EMIECUADOR S.A. EMPRESA DE MEDICINA INTEGRAL al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 17 de febrero del 2012 y 28 de enero del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de EMIECUADOR S.A. EMPRESA DE MEDICINA INTEGRAL comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición, los cuales son utilizados para prestar los servicios médicos de la Compañía. Son valuados al costo promedio ponderado.

2.5 Ambulancias, muebles y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de ambulancias, muebles y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de ambulancias, muebles y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, las ambulancias, muebles y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de ambulancias, muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de ambulancias, muebles y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Ambulancias y vehículos	5
Equipos de computación y comunicación	5
Equipo médico	10
Muebles y enseres y equipo	10

2.5.4 Retiro o venta de ambulancias, muebles y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de ambulancia, muebles y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

- 2.6 *Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles* - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

- 2.7 *Impuestos* - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 *Impuesto corriente* - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 *Impuestos diferidos* - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 *Impuestos corrientes y diferidos* - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.8 *Provisiones* - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.8.1 Demandas laborales - La Compañía reconoce provisiones relacionadas con demandas laborales, en la medida en que estima, conjuntamente con sus asesores legales, desprenden de recursos económicos.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

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

2.9.3 Bonos a los ejecutivos - La Compañía reconoce un pasivo por bonos a su gerente general, considerando las políticas del Grupoemi.

2.10 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.10.1 La compañía como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

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

2.11.1 Prestación de servicios - Se reconocen en resultados en referencia a la prestación del servicio.

2.12 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.14 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

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

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

- 2.14.1 Cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y otros activos financieros** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

- 2.14.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

- 2.14.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

- 2.15 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.15.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Cielo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral

- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se ha aplicado la siguiente excepción obligatoria a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía

- a) *Estimaciones* - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

EMIECUADOR S.A. EMPRESA DE MEDICINA INTEGRAL no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

- Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de EMIECUADOR S.A. EMPRESA DE MEDICINA INTEGRAL.

3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	627,214	517,652
<i>Ajuste bajo PGCA anteriores:</i>		
Registro de impuesto a la renta	<u>(12.806)</u>	_____
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores restablecido	<u>614,408</u>	_____
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Eliminación del crédito mercantil (1)		(128,913)
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	<u>36.679</u>	<u>34.515</u>
Subtotal	<u>36.679</u>	<u>(94,398)</u>
Reclasificación de aportes para futuras capitalizaciones a cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>(300.000)</u>	<u>(300.000)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>351,087</u>	<u>123,254</u>

3.2.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

(en U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	109,562
<i>Ajustes bajo PCGA anteriores:</i>	
Registro de impuesto a la renta	<u>(12,806)</u>
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores restablecido	<u>96,756</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Eliminación del crédito mercantil (1)	128,913
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	<u>2,164</u>
Subtotal	<u>131,077</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>227,833</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) *Eliminación del crédito mercantil:* Según NIIF, la Compañía debe medir el deterioro de los saldos de crédito mercantil que mantuviere a la fecha de transición. La administración de la Compañía registró en el año 2011 la baja del crédito mercantil generado en la compra de la compañía Ambulancia de Auxilio Médico Inmediato - ADAMI S.A., considerando los PCGA anteriores, la cual para la adopción de NIIF fue reclasificada a utilidades retenidas al 1 de enero del 2011 (balance de transición).
- (2) *Reconocimiento de impuestos diferidos:* Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$35 mil y US\$37 mil, respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el ingreso por impuestos diferidos del año 2011 por US\$2 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)	
<i>Diferencias temporarias:</i>		
Ajuste por la eliminación del crédito mercantil	119,363	128,913
Provisión de jubilación patronal	<u>47,357</u>	<u>27,975</u>
Total	<u>166,720</u>	<u>156,888</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22%	22%
Activo por impuestos diferidos	<u>36,679</u>	<u>34,515</u>

- b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones significativas en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a</u>	
			<u>Diciembre 31, 2011</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1, 2011</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Aportes socios para futuras capitalizaciones	Incluido cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>

- c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	<u>25,288</u>

3.2.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

No existieron ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes 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:

- 4.1 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 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.

- 4.2 *Provisiones para obligaciones por beneficios definidos* - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios 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 esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 4.3 *Estimación de vidas útiles de ambulancias, muebles y equipos* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.
- 4.4 *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 se revertirán en el futuro.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Efectivo	19,975	7,848	1,002
Bancos	<u>93,886</u>	<u>300,564</u>	<u>184,442</u>
Total	<u>113,861</u>	<u>308,412</u>	<u>185,444</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales - clientes locales	46,191	64,904
Provisión para cuentas dudosas	<u>(12,525)</u>	<u>(31,830)</u>
Subtotal	33,666	33,074
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	14,603	9,581
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 21)	13,236	13,236
Anticipos a proveedores	15,320	5,700
Tarjetas de crédito clientes	192	11,711
Otros	<u>15,052</u>	<u>12,470</u>
Total	<u>92,069</u>	<u>72,536</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 91 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 91 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 90 días no se reconoce provisiones para cuentas de dudoso cobro determinados por experiencias de cumplimiento de la contraparte.

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
0-60 días	32,362	31,544
61-90 días	<u>1,304</u>	<u>1,530</u>
Total	<u>33,666</u>	<u>33,074</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>10</u>	<u>12</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	16,256	31,830
Provisión del año	348	
Castigos	<u>(4,079)</u>	
Importes recuperados durante el año		<u>(15,574)</u>
Saldos al fin del año	<u>12,525</u>	<u>16,256</u>

La concentración del riesgo es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Corresponde al préstamo otorgado a Inversiones Emi Worldwide S.A. (compañía relacionada) el 1 de diciembre del 2009 por US\$200 mil, inicialmente con vencimiento el 1 de diciembre de 2011, posteriormente renovado, hasta el 1 de diciembre de 2013. La tasa de interés efectiva es el 5% entre diciembre del 2009 y noviembre del 2011 y el 2.5% entre diciembre del 2011 y noviembre del 2013. El préstamo se encuentra avalado según contrato de mutuo celebrado entre EMIECUADOR S.A. EMPRESA DE MEDICINA INTEGRAL, en calidad de acreedora e Inversiones Emi Worldwide S.A., en calidad de deudora.

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Medicamentos	5,098	4,841	3,424
Desechables	<u>9,090</u>	<u>5,625</u>	<u>9,310</u>
Total	<u>14,188</u>	<u>10,466</u>	<u>12,734</u>

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$40 mil y US\$41 mil respectivamente.

9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Gastos pagados por anticipado - seguros	12,815	21,981	8,959
Otros:			
Mejora a la propiedad arrendada	23,877	6,561	19,686
Garantías por arriendos	<u>4,260</u>	<u>4,260</u>	<u>3,926</u>
Total	<u>40,952</u>	<u>32,802</u>	<u>32,571</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	12,815	21,981	8,959
No corriente	<u>28,137</u>	<u>10,821</u>	<u>23,612</u>
Total	<u>40,952</u>	<u>32,802</u>	<u>32,571</u>

10. AMBULANCIAS, MUEBLES Y EQUIPOS

Un resumen de ambulancias, muebles y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Costo	708,138	658,903	657,149
Depreciación acumulada	<u>(411,202)</u>	<u>(409,658)</u>	<u>(430,609)</u>
Total	<u>296,936</u>	<u>249,245</u>	<u>226,540</u>
<i>Clasificación:</i>			
Equipo de oficina	23,255	23,503	27,949
Equipo de cómputo y comunicación	20,005	24,958	21,450
Equipo médico - científico	27,471	26,861	19,884
Equipo de transporte	144,016	173,923	157,257
Equipos y vehículos en montaje	<u>82,189</u>	_____	_____
Total	<u>296,936</u>	<u>249,245</u>	<u>226,540</u>

Los movimientos de ambulancias, muebles y equipos fueron como sigue:

	Equipo de oficina	Equipo de cómputo y comunicación	Equipo médico científico ... (en U.S. dólares) ...	Equipo de transporte	Equipo y vehículo en montaje	Total
<i>Costo</i>						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	55,703	126,910	69,984	404,552		657,149
Adquisiciones		10,341	12,510	58,361		81,212
Ventas y bajas	_____	<u>(2,373)</u>	<u>(17,454)</u>	<u>(59,631)</u>	_____	<u>(79,458)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	55,703	134,878	65,040	403,282		658,903
Adquisiciones	3,789	9,339	4,790	37,500	82,189	137,607
Ventas y bajas	_____	<u>(3,875)</u>	_____	<u>(84,497)</u>	_____	<u>(88,372)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>59,492</u>	<u>140,342</u>	<u>69,830</u>	<u>356,285</u>	<u>82,189</u>	<u>708,138</u>
<i>Depreciación acumulada</i>						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(27,754)	(105,460)	(50,100)	(247,295)		(430,609)
Eliminación en la venta y bajas de activos		2,373	16,777	59,631		78,781
Gasto por depreciación	<u>(4,446)</u>	<u>(6,833)</u>	<u>(4,856)</u>	<u>(41,695)</u>	_____	<u>(57,830)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(32,200)	(109,920)	(38,179)	(229,359)		(409,658)
Eliminación en la venta y bajas de activos		3,875		60,798		64,673
Gasto por depreciación	<u>(4,037)</u>	<u>(14,292)</u>	<u>(4,180)</u>	<u>(43,708)</u>	_____	<u>(66,217)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(36,237)</u>	<u>(120,337)</u>	<u>(42,359)</u>	<u>(212,269)</u>	_____	<u>(411,202)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2012	<u>23,255</u>	<u>20,005</u>	<u>27,471</u>	<u>144,016</u>	<u>82,189</u>	<u>296,936</u>

11. 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,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	94,797	53,795
Compañías relacionadas:		
Inversiones Emi Worldwide S.A. (1)	300,000	300,000
Otras (Nota 21)	<u>11,524</u>	<u>39,838</u>
Subtotal	106,321	353,795
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Anticipos recibidos de clientes y subtotal	<u>31,040</u>	<u>23,467</u>
Total	<u>137,361</u>	<u>377,262</u>

- (1) Corresponden a los aportes para futuras capitalizaciones presentados en el patrimonio bajo PCGA anteriores y que fueron reclasificados a cuentas por pagar, considerando las NIIF (Nota 3.2.1). Durante el año 2012, dichos aportes fueron cancelados por la Compañía.

12. IMPUESTOS

12.1 *Pasivos del año corriente* - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	17,941	50,777
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	2,094	2,094
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>5,697</u>	<u>23,144</u>
Total	<u>25,732</u>	<u>76,015</u>

12.2 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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	186,521	143,298
Gastos no deducibles	85,295	227,563
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>(34,175)</u>	<u>(58,208)</u>
Utilidad gravable	<u>237,641</u>	<u>312,653</u>
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados (1)	<u>54,657</u>	<u>75,037</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011).

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. Son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

12.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	42,165	50,777
Ajuste años anteriores (1)	<u>12,806</u>	
Saldo al comienzo del año, restablecido	54,971	50,777
Provisión del año	54,657	62,231
Pagos efectuados	<u>(91,687)</u>	<u>(70,843)</u>
Saldos al fin del año	<u>17,941</u>	<u>42,165</u>

(1) Corresponde al impuesto a la renta no registrado en el año 2011 y que fue reconocido con cargo a utilidades retenidas en el año 2012.

Pagos Efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

12.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados (en U.S. dólares)	Saldos al fin del año
<i>Año 2012</i>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Crédito mercantil	26,260	(2,100)	24,160
Provisión de jubilación patronal y desahucio	<u>10,418</u>	<u>(543)</u>	<u>9,876</u>
Total	<u>36,678</u>	<u>(2,643)</u>	<u>34,036</u>
<i>Año 2011</i>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Crédito mercantil	28,360	(2,100)	26,260
Provisión de jubilación patronal y desahucio	<u>6,155</u>	<u>4,264</u>	<u>10,418</u>
Total	<u>34,515</u>	<u>2,164</u>	<u>36,678</u>

12.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>186,521</u>	<u>143,298</u>
Gasto de impuesto a la renta	42,899	34,392
Gastos no deducibles	21,814	23,649
Ajustes NIIF		29,650
Otras deducciones	(7,860)	(13,970)
Otros	<u>447</u>	<u>(848)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>57,300</u>	<u>72,873</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>31%</u>	<u>51%</u>

12.6 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 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 2012 y 2011, para la medición del activo 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 del 2011 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 que 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.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el Ecuador, en el exterior, paraísos fiscales o países con régimen de menor imposición, 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. *La Compañía no ha preparado dicho estudio en razón de que las operaciones con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.*

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	32,915	25,288
Beneficios sociales	<u>56,279</u>	<u>53,138</u>
Total	<u>89,194</u>	<u>96,870</u>

14.1 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en US. dólares)	
Saldos al comienzo del año	25,288	42,548
Provisión del año	32,915	25,288
Pagos efectuados	<u>(25,288)</u>	<u>(42,548)</u>
Saldos al fin del año	<u>32,915</u>	<u>25,288</u>

15. PROVISIONES

Corresponde a la provisión registrada por la Compañía relacionada con las demandas laborales efectuadas por cinco ex - empleados, considerando las posibilidades de salida de recursos económicos, evaluadas conjuntamente con sus asesores legales. Adicionalmente, incluye 5% de costos judiciales.

Los movimientos de la provisión para demandas laborales fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6,000	
Provisión del año	38,660	6,000
Pagos	<u>(6,000)</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>38,660</u>	<u>6,000</u>

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Jubilación patronal	44,893	47,357	27,975
Bonificación por desahucio	<u>11,732</u>	<u>13,386</u>	<u>5,753</u>
Total	<u>56,625</u>	<u>60,743</u>	<u>33,728</u>

16.1 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	47,357	27,975
Costo de los servicios del período corriente	17,791	14,484
Costo por intereses	3,315	1,818
(Ganancias)/pérdidas actuariales	<u>(23,570)</u>	<u>3,080</u>
Saldos al fin del año	<u>44,893</u>	<u>47,357</u>

16.2 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 fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	13,386	5,753
Costo de los servicios del período corriente	4,201	3,470
Costo por intereses	937	374
(Ganancias)/pérdidas actuariales	<u>(6,792)</u>	<u>3,789</u>
Saldos al fin del año	<u>11,732</u>	<u>13,386</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 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.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	21,992	17,954
Intereses sobre la obligación	4,252	2,192
(Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el año	<u>(30,362)</u>	<u>6,869</u>
Total	<u>(4,118)</u>	<u>27,015</u>

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 17.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto 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 sistemas de información, administrados por la Vicepresidencia Financiera (Colombia), 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.

- 17.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamo a tasas de interés fijas.

- 17.1.2 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.

- 17.1.3 Riesgo de liquidez** - La Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia 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.

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

Al 31 de diciembre del 2012, los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$167,561
Índice de liquidez	1.7 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.7 veces

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

- 17.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>Activos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos (Nota 5)	113,861	308,412	185,444
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	92,069	100,974	72,536
Otros activos financieros (Nota 7)	<u>225,583</u>	<u>220,583</u>	<u>211,000</u>
Total	<u>431,514</u>	<u>629,969</u>	<u>468,980</u>
<i>Pasivos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Préstamos			75,456
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>137,361</u>	<u>407,545</u>	<u>377,262</u>
Total	<u>137,361</u>	<u>407,545</u>	<u>452,718</u>

18. PATRIMONIO

Un resumen del patrimonio es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Capital social	50,000	50,000	50,000
Reserva legal	25,000	25,000	25,000
Utilidades retenidas	<u>405,306</u>	<u>276,087</u>	<u>48,254</u>
Total	<u>480,306</u>	<u>351,087</u>	<u>123,254</u>

- 18.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 50,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

- 18.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% 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

18.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u> ... (en U.S. dólares) ...	Enero 1, <u>2011</u>
Utilidades retenidas - distribuibles, restablecidas	368,627	239,408	142,652
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.2.1)	<u>36,679</u>	<u>36,679</u>	<u>(94,398)</u>
Total	<u>405,306</u>	<u>276,087</u>	<u>48,254</u>

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 sólo podrá ser capitalizado 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.

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Costos de ventas	1,036,291	854,740
Gastos de ventas	489,027	490,480
Gastos de administración	838,926	760,090
Otros gastos	<u>38,660</u>	<u>6,000</u>
Total	<u>2,402,904</u>	<u>2,111,310</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,405,669	1,183,462
Participación a trabajadores	32,915	25,288
Seguros	22,225	14,883
Costos de publicidad	58,559	64,092
Adecuaciones y mantenimiento	68,774	58,427
Gastos por depreciación	66,217	50,977
Honorarios y servicios	175,034	209,098
Impuestos	10,015	7,112
Arrendamientos	92,404	73,339
Servicios básicos	76,858	82,177
Gastos de viaje	29,660	24,963
Suministros de oficina	41,674	64,400
Transporte y combustible	42,601	23,449
Regalías	47,824	35,889
Comisiones	58,589	18,563
Provisiones	38,660	6,000
Consumo de inventarios	57,589	10,746
Otros gastos	<u>77,637</u>	<u>158,445</u>
Total	<u>2,402,904</u>	<u>2,111,310</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,405,669	1,183,462
Participación a trabajadores	<u>32,915</u>	<u>25,288</u>
Total	<u>1,438,584</u>	<u>1,208,750</u>

20. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

21.1 La compañía como arrendatario

21.1.1 *Acuerdos de arrendamiento* - El arrendamiento operativo se relaciona con el alquiler de las instalaciones en donde funciona la Compañía cuyo período de arrendamiento oscila entre 1 y 2 años.

21.1.2 Pagos reconocidos como gastos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>92,404</u>	<u>73,339</u>

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La controladora inmediata es emiWorldwide de Panamá y la controladora principal de la Compañía es el Grupo EMI.

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	... Diciembre 31,...		... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Emi Panamá S.A.	13,236	13,236		
Grupo Emi S.A.			6,570	7,793
Falck Danmark A/S			4,954	30,556
Anthropologic S.A.				<u>1,489</u>
Total	<u>13,236</u>	<u>13,236</u>	<u>11,524</u>	<u>39,838</u>

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

A continuación se resumen las transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses ganados devengados sobre préstamos otorgados a Inversiones Emi Worldwide S.A.	5,000	9,853
Gasto por regalía - Falck Danmark A/S	24,098	17,945
Gasto por administración de servicios - Grupo Emi S.A. de Colombia	23,731	17,945
Gastos por servicios de estrategias de comunicaciones publicitarias - Anthropologic S.A.	-	17,868
Pagos efectuados a terceros por cuenta de Emi Panamá S.A.	-	13,236
Seguros pagados por cuenta de la compañía - Falck Danmark A/S	-	12,612

21.1 Préstamos a partes relacionadas

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Inversiones Emi Worldwide S.A.	<u>225,583</u>	<u>211,000</u>

21.2 Otras cuentas por pagar a relacionadas

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Aportes para futuras capitalizaciones - Inversiones Emi Worldwide S.A.	<u> - (1) </u>	<u>300,000 </u>

(1) Durante el año 2012, dichas cuentas por pagar fueron canceladas por la Compañía.

21.3 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación del personal clave durante el año fue la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	<u>7,000</u>	<u>22,000</u>

La compensación del gerente generales determinada directamente desde Grupoemi, y se desconocen los parámetros de liquidación.

22. COMPROMISOS

Prestación de Servicios Médicos - La Compañía mantiene un contrato para la prestación de servicios médicos con Ecuasanitas, en el cual se obliga a prestar los servicios médicos prehospitarios a los afiliados con el mantenimiento permanente de una flota de clínicas móviles y unidades de apoyo que estarán a disposición de los afiliados para el caso de que a cualquiera de ellos le sobreviniere una emergencia médica en el perímetro urbano de la ciudad de Quito y sus valles cercanos, la cobertura será durante los 365 días del año, las 24 horas del día.

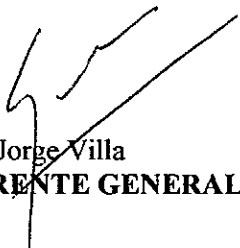
Contrato de Regalías y Administración de Servicios - La Compañía mantiene un contrato de regalías con Falck Danmark A/S y de administración de servicios con Grupo EMI Colombia, a través de los cuales paga 0.75% de las ventas netas del trimestre anterior a cada una de las compañías, por la licencia de uso no exclusiva de los derechos de propiedad intelectual de las marcas relacionadas a los productos que ofrece la Compañía.

23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

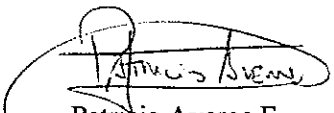
Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (enero 28 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia en febrero 8 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por los Apoderados legales sin modificaciones.



Jorge Villa
GERENTE GENERAL



Patricia Averos F.
CONTADORA GENERAL