

Cardiovalle S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2019 e Informe de
los Auditores Independiente*

ÍNDICE

Informe de los profesionales independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas:

CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
FMI	Fondo Monetario Internacional
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IR	Impuesto a la Renta
ISSPOL	Instituto de Seguridad Social Policía Nacional
ISSFA	Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas
PIB	Producto Interno Bruto
FVORI	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
FVR	Valor razonable con cambios en resultados
HODEVALLES	Hospital de los Valles S.A.
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCE	Pérdida de crédito esperada
SOAM	Sistema Operativo de Auditoría Médica
SPPI	Sólo pago del principal e intereses
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

INFORME DE REVISIÓN DE LOS PROFESIONALES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Cardiovalle S.A.:

Hemos revisado los estados financieros que se adjuntan de Cardiovalle S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del profesional

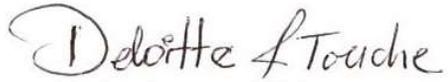
Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros adjuntos. Nuestra revisión fue efectuada de conformidad con la Norma Internacional de Compromisos de Revisión 2400 (revisada). Esta norma requiere que concluyamos si alguna situación ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros tomados en su conjunto, no han sido preparados en todos los aspectos materiales de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta norma también requiere que cumplamos con requerimientos éticos relevantes.

Una revisión de estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Compromisos de Revisión 2400 (revisada), es un compromiso de seguridad limitada. El profesional efectúa procedimientos, que consisten principalmente en indagaciones a la administración y otro personal de la Compañía según sea apropiado y procedimientos analíticos y, evalúa la evidencia obtenida.

Los procedimientos desarrollados en una revisión son sustancialmente menores que aquellos aplicados en una auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). En consecuencia, no emitimos una opinión de auditoría sobre los estados financieros.

Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar, que los estados financieros adjuntos no presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Cardiovalle S.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

A handwritten signature in black ink that reads "Deloitte & Touche". The signature is written in a cursive, flowing style.

Quito, Julio 21, 2020

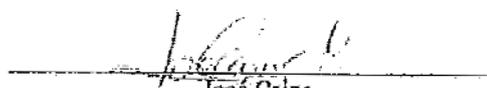
CARDIOVALLE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y bancos	5	62.220	194.228
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14	262.867	147.208
Impuestos corrientes por recuperar	6	27.220	24.136
Inventarios		<u>2.737</u>	<u>7.003</u>
Total activos corrientes		<u>355.044</u>	<u>372.575</u>
Activos no corrientes			
Activos fijos	7	84.590	105.720
Otras cuentas por cobrar		<u>-</u>	<u>3.050</u>
Total activos no corrientes		<u>84.590</u>	<u>108.770</u>
Total activos		<u>439.634</u>	<u>481.345</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Diana Pinilla
Gerente General


José Calza
Contador General

CARDIOVALLE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS	Nota	2019	2018
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	8	26.975	93.024
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14	5.993	587
Obligaciones laborales		-	1.615
Impuestos corrientes por pagar	9	6.930	5.315
Total pasivos corrientes y total pasivos		39.898	100.541
Patrimonio			
Capital social	11	600.000	600.000
Reserva legal		14.585	14.585
Déficit acumulado		(214.849)	(233.781)
Total patrimonio		399.736	380.804
Total pasivos y patrimonio		439.634	481.345

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Diana Pinilla
Gerente General


José Caiza
Contador General

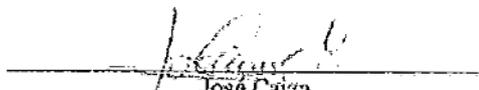
CARDIOVALLE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas		303.180	354.314
Costos de servicios prestados	12	<u>(164.262)</u>	<u>(164.760)</u>
Utilidad bruta		138.918	189.554
Gastos administrativos y de ventas	13	(110.028)	(177.599)
Otros gastos, neto		<u>(3.526)</u>	<u>(2.765)</u>
Utilidad operacional		25.364	9.190
Egresos financieros, neto		<u>(98)</u>	<u>(36)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		25.266	9.154
Impuesto a la renta	9	<u>(6.334)</u>	<u>(2.980)</u>
Utilidad neta y total resultado integral del año		<u>18.932</u>	<u>6.174</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Diana Pinilla
Gerente General


José Caiza
Contador General

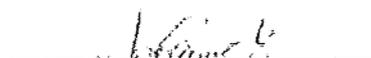
CARDIOVALLE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Déficit acumulado		Total
			Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2018	600.000	14.585	4.559	(246.924)	372.220
Utilidad neta del año	-	-	-	6.174	6.174
Otros resultados integrales	-	-	-	2.410	2.410
Saldos al 31 de diciembre del 2018	600.000	14.585	4.559	(238.340)	380.804
Utilidad neta del año	-	-	-	18.932	18.932
Saldos al 31 de diciembre del 2019	600.000	14.585	4.559	(219.408)	399.736

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Diana Pinilla
 Gerente General


 José Caiza
 Contador General

CARDIOVALLE S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		25.266	9.154
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	7	36.030	41.330
Otro resultados integrales		-	2.410
Participación trabajadores		-	1.615
		<u>61.296</u>	<u>54.509</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		(115.659)	(55.900)
Otras cuentas por cobrar		3.050	212.145
Impuestos corrientes por recuperar		(3.084)	(7.086)
Inventarios		4.266	894
Cuentas por pagar comerciales		(66.049)	19.102
Cuentas por pagar a partes relacionadas		5.406	(1.901)
Obligaciones laborales		(1.615)	(2.034)
Provisión para jubilación patronal y desahucio		-	(9.478)
Impuestos corrientes por pagar		(4.719)	340
Efectivo neto provisto (utilizado en) por las actividades de operación		<u>(117.108)</u>	<u>210.591</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adición de activos fijos y efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	7	<u>(14.900)</u>	<u>(18.118)</u>
Efectivo y bancos:			
Incremento (disminución) neto de efectivo		(132.008)	192.473
Efectivo al inicio del año		<u>194.228</u>	<u>1.755</u>
Efectivo y bancos al final del año	5	<u><u>62.220</u></u>	<u><u>194.228</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Diana Pinilla
Gerente General


José Caiza
Contador General

CARDIOVALLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 22 de junio del 2007 con el nombre de Cardiovalle S.A. El objeto social de la Compañía es el desarrollo, manejo, administración y comercialización de toda clase de actividades relacionadas con la prestación de servicios de cardiología a su compañía relacionada Hospital de los Valles S.A. HODEVALLES.

1.2 Situación financiera económica y operaciones

En el año 2019, la economía ecuatoriana se mantuvo estancada por los problemas estructurales que arrastra de años pasados. De acuerdo con el Banco Central del Ecuador, el PIB decreció el 0.08% durante el año 2019, mientras que se prevé un crecimiento del 0.70% para el año 2020. De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional - FMI, el crecimiento del PIB estaría alrededor del 0.50% para el año 2020.

La Administración de la Compañía informa que no cuenta con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía ecuatoriana. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Como parte de un cambio de estrategia operacional de reducción de costos, con fecha 1 de mayo del 2018, los empleados de Cardiovalle S.A. mediante subrogación patronal, fueron transferidos a la nómina del Hospital de los Valles S.A. HODEVALLES.

La Compañía al ser una subsidiaria del Hospital de los Valles HODEVALLES S.A. siendo su mayor accionista con el 74.98% de participación y al ser el Hospital su único cliente, comparte los mismos propósitos de crecimiento del Hospital. En el año 2018, HODEVALLES cambio su estrategia operacional enfocándose en brindar una experiencia de servicio de calidad y diversificando su cartera de clientes. Esta medida permitió a la Compañía generar resultados positivos en los años 2018 y 2019. La Compañía considera que el cambio de estrategia permitirá el crecimiento del negocio al corto y largo plazo.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la aprobación de la Administración de la Compañía de fecha 21 de julio del 2020 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

CARDIOVALLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los valores estimados por la Administración.

2.1.1 Cambios en las políticas contables

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2019 y posteriormente.

NIIF-16: ARRENDAMIENTOS

En enero del 2016 se emitió la “NIIF-16: Arrendamientos”, que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamientos, así como incluye lineamientos detallados para poder analizar situaciones específicas. Esta norma reemplazará los requerimientos establecidos en la “NIC-17: Arrendamientos” y las interpretaciones respectivas.

El objetivo de la norma es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de una manera que represente fielmente los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamiento con la intención de que los usuarios de los estados financieros puedan evaluar dichos efectos sobre la situación financiera, el rendimiento de sus operaciones y los flujos de efectivo de la entidad.

• Requerimientos para arrendatarios:

La “NIIF-16: Arrendamientos” requiere el reconocimiento y medición de los contratos de arrendamiento aplicando el modelo de “derecho de uso”. De acuerdo con este modelo, los arrendatarios reconocerán, en el estado de situación financiera, un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento derivados de los contratos de arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo conformado por: i) el valor del reconocimiento inicial del pasivo por arrendamiento, ii) los pagos anticipados de arrendamiento menos los incentivos recibidos, iii) los costos directos iniciales incurridos como consecuencia de negociar y acordar un contrato de arrendamiento, y, iv) una estimación de los costos de desmantelamiento el activo subyacente. El reconocimiento inicial del pasivo por arrendamiento será el valor presente de los pagos de arrendamiento establecidos por las partes en el contrato.

CARDIOVALLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el activo por derecho de uso puede medirse aplicando el modelo de costo o el modelo de valor razonable. Al aplicar el modelo de costo, el activo por derecho de uso será depreciado durante su vida útil y sujeto a una revisión anual para determinar posibles pérdidas por deterioro. Al aplicar el modelo de valor razonable, el activo por derecho de uso será medido de acuerdo con la naturaleza del activo arrendado y los requerimientos establecidos en la “NIC-40: Propiedades de inversión”, o la “NIC-16: Propiedades, planta y equipo”.

Los resultados del período que se informa incluirán los gastos financieros derivados de los pasivos por arrendamiento con base en el método de la tasa de interés efectiva durante el plazo del contrato de arrendamiento.

Un arrendatario puede optar por no aplicar las políticas mencionadas en los párrafos anteriores en los siguientes casos: i) para contratos de arrendamiento a corto plazo y, ii) para contratos de arrendamiento cuyo activo subyacente es de bajo valor. En estos casos, el arrendatario reconocerá únicamente un gasto por arrendamiento durante el plazo establecido por las partes en el contrato de arrendamiento.

• Efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-16

Al 1 de enero del 2019, la adopción de la NIIF 16 no ha tenido ningún impacto material en los estados financieros y en sus revelaciones.

Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las normas e interpretaciones IFRS que son efectivas por períodos que comiencen en o después del 1 de enero del 2019

CNIIF-23: INCERTIDUMBRE FRENTE A LOS TRATAMIENTOS DEL IMPUESTO A LAS GANACIAS

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía informa que la aplicación de esta interpretación no tuvo impacto en los estados financieros separados.

MODIFICACIONES A LA NIIF 9: Características de prepago con compensación negativa

Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que con el propósito de evaluar si una característica de prepago cumple la condición de sólo pagos del principal e intereses (SPPI), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago cualquiera que sea la razón para el pago adelantado. En otras palabras, las características de prepago con compensación negativa no fallan automáticamente la evaluación de SPPI.

CARDIOVALLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Existen disposiciones específicas de transición dependiendo de cuando las modificaciones se aplican en primer lugar, con respecto a la aplicación inicial de la NIIF 9.

La Administración de la Compañía informa que en la aplicación de estas modificaciones no tuvieron impactos en los estados financieros.

2.2 Nuevas normas e interpretaciones publicadas:

A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a NIC 1 e NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Modificaciones a las NIIF provenientes del nuevo marco conceptual

Modificaciones a NIC 1 e NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación inicial de esta modificación en el futuro tenga un impacto en los estados financieros.

Marco Conceptual de las Normas NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, NIC 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos

CARDIOVALLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación inicial de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto en los estados financieros.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y bancos

Comprenden aquellos activos financieros líquidos y depósitos bancarios.

2.5 Activos financieros

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

- a) **Reconocimiento inicial:** La Compañía reconoce un activo financiero en su estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se convierte en parte beneficiaria según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

Las compras o ventas convencionales de activos financieros se reconocen y dan de baja, según corresponda, aplicando la contabilidad de la fecha de contratación o la contabilidad de la fecha de liquidación. La fecha de contratación es la fecha en que una entidad se compromete a comprar o vender un activo financiero. La fecha de liquidación es la fecha en que un activo financiero se entrega o recibe por una entidad.

La Administración de la Compañía informa que no ha efectuado compras o ventas convencionales de activos financieros.

- b) **Baja de activos financieros:** La Compañía da de baja un activo financiero cuando y solo cuando:
1. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o,
 2. Se transfiere un activo financiero. Una entidad transfiere un activo financiero si, y solo si: i) son transferidos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o, ii) se retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que establezca estas condiciones. La transferencia de un activo financiero requiere que la entidad transfiera de forma sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

CARDIOVALLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- c) Clasificación de activos financieros: La Compañía clasifica los activos financieros según se miden posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los siguientes criterios:
1. Son medidos al costo amortizado si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, y b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente,
 2. Son medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros, y b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente,
 3. Son medidos a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirán a valor razonable con cambios en resultados.

En el momento del reconocimiento inicial, la Administración de la Compañía puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (asimetría contable) que surgiría al utilizar diferentes criterios para la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de dichas partidas medidas sobre bases diferentes.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene únicamente activos financieros clasificados como “medidos al costo amortizado”.

- d) Medición inicial: La Compañía mide sus activos financieros por su valor razonable, en el caso de un activo financiero que no se contabilice a valor razonable con cambios en resultados, los costos de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Si los activos financieros representan una transacción financiada, dichos activos se miden al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas se miden inicialmente por su precio de transacción de acuerdo con los requerimientos de la “NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”

- e) Medición posterior: Después del reconocimiento inicial, la Compañía mide sus activos financieros de acuerdo con la clasificación a la que pertenecen, es decir, al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral o al valor razonable con cambios en resultados.

CARDIOVALLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

f) Activos financieros clasificados como medidos al costo amortizado:

El costo amortizado de los activos financieros pertenecientes a esta categoría se mide utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

g) Deterioro de activos financieros: En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía reconocerá una provisión por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero que se mida al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Las pérdidas crediticias son el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que deben a una entidad según el contrato y el valor presente de los flujos de efectivo que la entidad espera recibir.

La Administración de la Compañía determinó la provisión por pérdidas crediticias de todos sus activos financieros aplicando el enfoque general, excepto en el caso de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas en cuyo caso se aplicó el enfoque simplificado.

Enfoque simplificado: Una entidad medirá siempre la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales o activos de los contratos que procedan de transacciones que están dentro del alcance de la "NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes"

Una entidad reconocerá en el resultado del período, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación para reflejar el importe que se exige reconocer de acuerdo con esta Norma.

El importe en libros de los activos financieros se reduce directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión por deterioro de deudores comerciales que se constituye con base en las pérdidas crediticias esperadas de un activo financiero aplicando el enfoque simplificado. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

2.6 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

a) Reconocimiento inicial: La Compañía reconoce un pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se convierte en parte obligada según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

CARDIOVALLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) Baja de pasivos financieros: La Compañía da de baja pasivos financieros únicamente cuando, y solo cuando se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.
- c) Clasificación de los pasivos financieros: La Compañía clasifica los pasivos financieros según se miden posteriormente a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados.

Una entidad puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un pasivo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo, de lugar a información más relevante porque:

- i) Se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (asimetría contable) que surgiría al utilizar diferentes criterios para la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de dichas partidas sobre bases diferentes, o,
- ii) Un grupo de pasivos financieros o de activos financieros y pasivos financieros, se gestiona y su rendimiento se evalúa según la base del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión de riesgos documentada, y se proporciona internamente información sobre ese grupo, sobre la base del personal clave de la Administración de la Compañía.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros clasificados como “medidos al costo amortizado”.

Pasivos financieros clasificados como medidos al costo amortizado:

Los pasivos financieros identificados por la Administración de la Compañía corresponden a instrumentos financieros no derivados que se clasifican como medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría son:

- Obligaciones financieras a corto y largo plazo: Muestran los préstamos obtenidos por la Compañía provenientes de entidades del sistema financiero que devengan intereses a tasas similares a las vigentes en el mercado financiero ecuatoriano.
- Cuentas por pagar comerciales: Muestran los montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios que son adquiridos en el curso normal de sus operaciones. El período promedio de pago a sus acreedores comerciales es inferior a 120 días.
- Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponde a cuentas por pagar a partes relacionadas provenientes de adquisiciones de bienes o servicios en el curso normal de sus operaciones. Estas cuentas por pagar no devengan gastos financieros significativos.
- Otras cuentas por pagar: Muestra otras cuentas por pagar menores.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

CARDIOVALLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- d) Medición inicial de los pasivos financieros: En el reconocimiento inicial, la Compañía mide sus pasivos financieros por su valor razonable. Si los pasivos financieros representan una transacción financiada, dichos pasivos se miden al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.
- e) Medición posterior de pasivos financieros: Después del reconocimiento inicial, la Compañía mide sus pasivos financieros de acuerdo con la clasificación a la que pertenecen. Por lo tanto, estos pasivos son medidos: a) al costo amortizado, o, b) al valor razonable con cambios en resultados.

El costo amortizado de los pasivos financieros pertenecientes a esta categoría se mide utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Las variaciones del valor razonable de estos pasivos se reconocen en los resultados del período.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes

2.7 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que resulte menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización.

2.8 Activos fijos

Las partidas de activos fijos son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son

CARDIOVALLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 activos fijos y las vidas útiles usadas (expresadas en tasas) en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Equipo médico	10%
Equipos de computación	33%
Maquinaria y equipo	10%

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su valor recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.9 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada período sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumentan el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no ha considerado necesario registrar pérdidas por deterioro.

CARDIOVALLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) *Activos por impuestos corrientes*

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta.

- (i) Retenciones en la fuente: Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

b) *Pasivos por impuestos corrientes*

- (i) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basa en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro; 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro; 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores; y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para el año 2019, el impuesto a la renta causado fue calculado con base a la tarifa del 22%, según lo establecido en Segundo artículo enumerado siguiente al 37.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno, que concede una rebaja de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.- Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

2.11 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

CARDIOVALLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1) Contratos firmados con clientes:

La Administración de la Compañía informa que mantiene contratos firmados con sus principales clientes que cumplen con los siguientes criterios:

- a) Las partes han aprobado por escrito el contenido del contrato y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones.
- b) La Compañía puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir.
- c) La Compañía puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir.
- d) El contrato tiene fundamento comercial.
- e) Es probable que la Compañía recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente.

Para la aplicación de su política de ingresos, la Administración de la Compañía consideró que todos los contratos y acuerdos mantenidos con sus clientes forman parte de una de las siguientes carteras de contratos que proporcionan derechos y obligaciones para cada una de las partes.

Acuerdos de prestación de servicios: Corresponde principalmente a la prestación de servicios médicos que se satisfacen en el momento de la entrega de los resultados de los exámenes de laboratorio o en la entrega de los diagnósticos. Los ingresos ordinarios por la prestación de servicios médicos se reconocen en la fecha en que se satisface la obligación de desempeño.

2.12 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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.

2.13 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.

CARDIOVALLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Déficit acumulado

El déficit acumulado al cierre del período que se informa incluye:

a) *Resultados acumulados a libre disposición*

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2019 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) *Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez*

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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 y sus notas relacionadas. 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 bajo ciertas condiciones.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el período de la revisión y en períodos futuros.

A continuación, se presentan la estimación contable crítica que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- a) Vida útil de activos fijos: La Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

4. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el

CARDIOVALLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

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

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

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía presta sus servicios al Hospital de los Valles S.A. HODEVALLES que garantiza el pago de las facturas emitidas, la recaudación de los valores pendientes se realiza en un período promedio de cobro de 120 días.

b) Riesgo de liquidez

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

Los resultados obtenidos por la Compañía durante los años 2019 y 2018 han permitido que sus activos financieros superen sus pasivos financieros; por lo tanto, la Compañía no ha tenido problemas de liquidez durante dichos años, ni se espera que los tenga en el corto plazo. Cuando existen excedentes de liquidez se efectúan inversiones a corto plazo en el sistema financiero nacional. La Administración de la Compañía en función de los excedentes de efectivo que mantenga establece planes de inversiones y usos.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Menos de 1 año</u>		
Cuentas por pagar comerciales	26.975	93.024
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>5.993</u>	<u>587</u>
Total	<u><u>32.968</u></u>	<u><u>93.611</u></u>

CARDIOVALLE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales	26.975	93.024
Cuentas por Pagar a partes relacionadas	5.993	587
Menos efectivo y bancos	<u>(62.220)</u>	<u>(194.228)</u>
Deuda neta	<u>(29.252)</u>	<u>(100.617)</u>
Total patrimonio	<u>399.736</u>	<u>380.804</u>
Ratio de apalancamiento	<u>-7%</u>	<u>-26%</u>

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2019 representan el 90,92% del activo total (2018: 79,11%). El restante 9,08% (2018: 20,89%) de los activos, proviene principalmente de financiamiento directo recibido de proveedores, que no generan costos financieros explícitos y tienen vencimientos entre 90 y 120 días plazo.

La Administración de la Compañía estima que la rentabilidad proyectada para los siguientes períodos contables será lo suficientemente importante para evitar la pérdida de valor de su patrimonio.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	50	50
Bancos	<u>62.170</u>	<u>194.178</u>
Total	<u>62.220</u>	<u>194.228</u>

CARDIOVALLE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR

Un resumen de los activos por impuestos corrientes se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta		
Retenciones en la fuente (1)	<u>27.220</u>	<u>24.136</u>

(1) Los movimientos de retenciones en la fuente se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	24.136	17.050
Adiciones del año por:		
Retenciones en la fuente	<u>6.064</u>	<u>7.086</u>
Compensaciones con:		
Pasivos por impuestos corrientes	<u>(2.980)</u>	<u>-</u>
Saldo al fin del año	<u><u>27.220</u></u>	<u><u>24.136</u></u>

7. ACTIVOS FIJOS

Un detalle se resume a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipo médico</u>	<u>Maquinria y equipo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018					
Costo	2.637	4.850	872.645	2.854	882.986
Depreciación acumulada	(2.437)	(4.850)	(744.747)	(2.495)	(754.529)
Valor en libros al 1 de enero del 2018	<u>200</u>	<u>-</u>	<u>127.898</u>	<u>359</u>	<u>128.457</u>
Movimiento 2018					
Adiciones (1)	-	-	18.118	-	18.118
Depreciación del año	(65)	-	(40.675)	(115)	(40.855)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>135</u>	<u>-</u>	<u>105.341</u>	<u>244</u>	<u>105.720</u>
Al 31 de diciembre del 2018					
Costo	2.637	4.850	890.763	2.854	901.104
Depreciación acumulada	(2.502)	(4.850)	(785.422)	(2.610)	(795.384)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>135</u>	<u>-</u>	<u>105.341</u>	<u>244</u>	<u>105.720</u>
Movimiento 2019					
Adiciones (1)	-	-	14.900	-	14.900
Depreciación del año	(65)	-	(35.851)	(114)	(36.030)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>70</u>	<u>-</u>	<u>84.390</u>	<u>130</u>	<u>84.590</u>
Al 31 de diciembre del 2019					
Costo	2.637	4.850	905.663	2.854	916.004
Depreciación acumulada	(2.567)	(4.850)	(821.273)	(2.724)	(831.414)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u><u>70</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>84.390</u></u>	<u><u>130</u></u>	<u><u>84.590</u></u>

CARDIOVALLE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) En el año 2019, las adiciones se componen de la compra de un converter 8E Velara (Angiógrafo). En el año 2018, se incluye la compra de balancer assy y un tuve conver sensor (Angiógrafo) a la Compañía E.O.A Servicios S.A.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	4.891	57.848
Honorarios médicos	<u>22.084</u>	<u>35.176</u>
Total	<u><u>26.975</u></u>	<u><u>93.024</u></u>

9. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

a) Situación fiscal

Con base en la opinión de sus asesores legales, la Administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la Administración Tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta). Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2016 a 2019 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes se resume a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente	596	2.228
Retención Impuesto al Valor Agregado	-	107
Impuesto a la renta	<u>6.334</u>	<u>2.980</u>
Total	<u><u>6.930</u></u>	<u><u>5.315</u></u>

c) Cálculo del impuesto a la renta por pagar

A continuación, los cálculos del impuesto a la renta corriente correspondientes a cada ejercicio fiscal:

CARDIOVALLE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación tributaria

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	25.266	10.769
Diferencias no temporarias:		
(-) Participación trabajadores	-	(1.615)
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	<u>3.526</u>	<u>2.765</u>
Base imponible	28.792	11.919
Impuesto a la renta corriente	<u>6.334</u>	<u>2.980</u>
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	22%	25%

d) Otros asuntos y aspectos tributarios

El 31 de diciembre del 2019, se publicó en Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene varias reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. Las principales reformas se relacionan con retenciones por pago de dividendos, deducciones de la base imponible de impuesto a la renta, servicios gravados con impuesto al valor agregado, base imponible de impuesto a los consumos especiales, exenciones al impuesto a la salida de divisas; y, establecimiento de una contribución adicional anual por tres años, entre otras. La Ley tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020; por lo tanto, el Grupo no ha determinado impactos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se resumen de los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

ESPACIO EN BLANCO

CARDIOVALLE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:		
Efectivo y bancos	62.220	194.228
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	262.867	147.208
Otras cuentas por cobrar	-	3.050
Total activos financieros	<u>325.087</u>	<u>344.486</u>
Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales	26.975	93.024
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5.993	587
Total pasivos financieros	<u>32.968</u>	<u>93.611</u>
Posición neta de instrumentos financieros	<u>292.119</u>	<u>250.875</u>

11. CAPITAL SOCIAL

El capital asignado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 está conformado por 600,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 cada una y un derecho a voto.

12. COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS

A continuación, se muestra un detalle de la composición de los costos de la Compañía:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios médicos	104.023	110.902
Servicios generales	49.951	24.927
Consumo de insumos	10.288	28.931
Total	<u>164.262</u>	<u>164.760</u>

13. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

A continuación, se muestra un detalle de la composición de los gastos de la Compañía, establecido con base en su naturaleza:

CARDIOVALLE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Remuneraciones al personal (1)	-	27.370
Honorarios profesionales	16.168	13.459
Depreciaciones y amortizaciones	36.030	41.330
Mantenimiento y reparaciones	8.495	5.249
Arrendamientos (2)	7.419	52.419
Telecomunicaciones, energía y agua potable	7.724	8.168
Impuestos, contribuciones y otros	18.625	14.911
Otros gastos	<u>15.567</u>	<u>14.693</u>
Total	<u>110.028</u>	<u>177.599</u>

(1) En el mes de mayo del 2018, los empleados de la Compañía fueron transferidos a Hodevalles.

(2) En el año 2019, el gasto de arrendamiento disminuyó debido a que la Compañía dejó de arrendar equipos médicos al Hospital.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas.

Transacciones:

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Venta de bienes y servicios</u>			
Hospital de los Valles S.A. Hodevalles (1)	Matriz	<u>303.180</u>	<u>354.314</u>
<u>Compra de bienes y servicios</u>			
Hospital de los Valles S.A. Hodevalles	Matriz	<u>110.263</u>	<u>46.417</u>

(1) Corresponde a la prestación de servicios de cardiología establecidos en el convenio de contratación con el Hospital de los Valles S.A. HODEVALLES, con fecha 21 de abril del 2008.

A continuación, los saldos que la Compañía mantiene pendientes de cobro con partes relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar relacionadas</u>			
Hospital de los Valles S.A. Hodevalles	Matriz	<u>262.867</u>	<u>147.208</u>

CARDIOVALLE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación, los saldos que la Compañía mantiene pendientes de pago con partes relacionadas:

<u>Cuentas por pagar relacionadas</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Hospital de los Valles S.A. Hodevalles	Matriz	<u>5.993</u>	<u>587</u>

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2019 y 2018. No se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

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

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una “pandemia”. El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el “estado de excepción”, el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones.

En razón de estas circunstancias, las operaciones de la Compañía disminuyeron significativamente desde esta última fecha debido a la suspensión de las consultas médicas externas excepto por aquellos casos de emergencia que requieran atención inmediata, lo que ha ocasionado una disminución en los ingresos de lo que va del año 2020 en USD\$44 mil, que representa una disminución del 33% en relación a los ingresos con corte al mes de mayo del año 2019.

La Compañía tomó las siguientes acciones para mitigar los impactos de esta situación:

- Monitoreo constante de la liquidez.
- Enfoque en reducción de gastos de acuerdo con los niveles de ventas.
- Suspensión de inversiones en bienes de capital mientras dure la emergencia sanitaria y estabilización de la operación.

Excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *