

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Hospital del Río Hospirío S. A. (la Compañía) fue constituida el 14 de noviembre de 2002, en la ciudad de Cuenca – Ecuador. Su actividad principal es la prestación de servicios médicos y de salud en general. La prestación de los servicios médicos lo podrá brindar a través del manejo, gestión e implementación de hospitales, clínicas de salud, centros médicos y odontológicos, farmacias, ambulancias; y, cualquier forma autorizada por la respectiva legislación para brindar servicios médicos en el país. La compañía tendrá además la facultad de participar en la creación, manejo y administración de zonas francas.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, Km 2 ½, Av. 24 de mayo S/N y Av. de las Américas.

El 7 de mayo de 2003 mediante escritura No. 1355, en la ciudad de Cuenca se constituyó el Fideicomiso Mercantil “Hospital Universitario del Río” entre Enlacefondos Sociedad Anónima Administradora de Fondos y Fideicomisos (Administradora, la Fiduciaria o el Fiduciario), y como constituyentes el Hospital del Río Hospirío S. A. (Constituyente 1), y Universidad del Azuay (Constituyente 2). El objetivo del Fideicomiso es la estructuración de un negocio inmobiliario para la construcción del proyecto inmobiliario denominado Hospital Universitario del Río.

La Junta de Fideicomiso del Hospital Universitario del Río, conforme acta de fecha 8 de febrero de 2017, resolvió por unanimidad de sus representantes la liquidación del Fideicomiso y en general asumir las obligaciones que al mismo le corresponden tanto respecto del Fiduciario como respeto de terceros.

La Compañía no mantiene inversiones en asociadas, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros individuales adjuntos fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008.

Los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

Bases de medición

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas revisadas e interpretaciones emitidas pero aún no efectivas

Las siguientes NIIF, NIC, e interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016:

| <u>Norma</u> | <u>Título</u> | <u>Fecha efectiva</u> |
|----------------------------|--|-----------------------|
| NIIF 14 (nueva) | Cuentas por regulaciones diferidas | 1 de enero de 2016 |
| NIIF 11 (enmienda) | Aclara la contabilización para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio conjunto | 1 de enero de 2016 |
| NIC 16 y NIC 38 (enmienda) | Aclara los métodos aceptables de depreciación y amortización | 1 de enero de 2016 |
| NIC 16 y NIC 41 (enmienda) | Aclara la contabilización para las plantas que producen frutos de agricultura | 1 de enero de 2016 |
| NIIF 5 y 7, NIC 19 y 34 | Mejoramiento anual, ciclo 2012-2014 a esas normas | 1 de enero de 2016 |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

| | | |
|---------------------------------------|--|--------------------|
| NIIF 10 y NIC 28 (modificaciones) | Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto | 1 de enero de 2016 |
| NIC 27 (modificaciones) | Aplicación del método del patrimonio en estados financieros independientes (separados) | 1 de enero de 2016 |
| NIIF 10, 12 y NIC 28 (modificaciones) | Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación | 1 de enero de 2016 |
| NIC 1 (modificaciones) | Iniciativa de revelación: Considera diversas aclaraciones en relación con los desgloses (materialidad, agregación, orden de las notas, etc.) | 1 de enero de 2016 |

Las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2017; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

| <u>Norma</u> | <u>Título</u> | <u>Fecha efectiva</u> |
|-----------------|---|-----------------------|
| NIIF 15 (nueva) | Ingresos procedentes de contratos con clientes | 1 de enero de 2017 |
| NIIF 9 (nueva) | Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39 | 1 de enero de 2018 |

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y cuentas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, éstos se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los activos financieros mantenidos al vencimiento incluyen instrumentos de deuda

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo; éstos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

Pasivos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros que son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Deterioro

Activos financieros no derivados: Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar son evaluadas por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Activos no financieros: El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados; las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Determinación del valor razonable

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

Cuentas por cobrar: Las cuentas y documentos por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial, este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales. El valor razonable de otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

El valor en libros de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo plazo.

Otros pasivos financieros: El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

Efectivo y equivalentes

Incluye efectivo en caja, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras.

Inventarios

Los inventarios se valorizan a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

Propiedad, planta y equipos

Reconocimiento y medición: Las partidas de propiedades, maquinaria, muebles y equipos son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de los inmuebles al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

- Los costos de préstamos capitalizados; y
- Los costos de dismantelar y remediar, cuando la Compañía tiene la obligación de retirar el activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, maquinaria, muebles y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

Costos posteriores: Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, maquinaria y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación: La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

| | <u>Vida útil en años</u> (hasta) |
|--------------------------|-------------------------------------|
| ▪ Edificios | 20 |
| ▪ Instalaciones | 10 |
| ▪ Equipos de computación | 3 |
| ▪ Equipos de oficina | 10 |
| ▪ Muebles y enseres | 10 |
| ▪ Equipos médicos | 10 |
| ▪ Instrumental médico | 5 |
| ▪ Vehículos | 5 |

El método de depreciación, la vida útil, y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellos establecidos en el Código de Trabajo.

Beneficios post-empleo: planes de beneficios definidos – jubilación patronal: El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente; el cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias o pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando éste ocurre.

Beneficios post-empleo: indemnizaciones por desahucio: El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados recibirán a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

Beneficios por terminación: las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidos como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como un costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes. Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

Capital social

Las acciones ordinarias y preferentes son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Bienes y servicios vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones, descuentos comerciales y de impuestos.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos, beneficios y el importe de los ingresos pueden valorarse con fiabilidad.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad, y la Compañía no conserve para sí ninguna responsabilidad en la administración corriente de los bienes vendidos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Ingresos y costos financieros

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas.

Impuesto a la renta diferido: Cuando aplica es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos. El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisionó al cierre del ejercicio económico el 15% sobre la utilidad contable por participación laboral en las utilidades anuales.

4. EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo está conformados como sigue:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|----------------|-----|---------------|----------------|
| | | (US dólares) | |
| Fondo rotativo | | 1.920 | 1.750 |
| Bancos | (a) | <u>47.597</u> | <u>109.668</u> |
| Total | | <u>49.517</u> | <u>111.418</u> |

(a) Representa fondos en cuentas corrientes y de ahorros mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco Pichincha C. A., Banco Bolivariano C. A., y Banco Pacífico S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

5. ACTIVOS FINANCIEROS, CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están compuestas como sigue:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|------------------------------------|-----------|-------------------|------------------|
| | | (US dólares) | |
| Cientes Instituciones Públicas | (a) | 2.621.531 | 1.976.527 |
| Cientes no relacionados | (b) | 280.454 | 278.416 |
| Compañías relacionadas | (nota 23) | 11.250 | 72.319 |
| Provisión para cuentas incobrables | | <u>(26.137)</u> | <u>0</u> |
| Subtotal | | 2.887.098 | 2.327.262 |
| Anticipos honorarios | (c) | 51.551 | 235.078 |
| Aporte capital socios | | 9.954 | 12.754 |
| Anticipos proveedores | | 334 | 26.778 |
| Préstamos y anticipos al personal | | 232 | 2.374 |
| Otras cuentas por cobrar | | <u>35.071</u> | <u>39.098</u> |
| Total | | <u>2.984.240</u> | <u>2.643.344</u> |

(a) Corresponde principalmente a la provisión de cuentas por cobrar a Instituciones Públicas, por USD 2.390.719, estos valores son reversados al momento de la emisión de la factura, y su recuperación se estima en 150 días.

(b) Corresponde a cuentas por cobrar a clientes por facturas de venta, no generan intereses y su vencimiento es hasta 30 días.

(c) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a anticipos entregados a los médicos: Arias Mosquera Guillermo, Ortiz Vázquez Hugo, Tapia Figueroa Carlos Andrés, Díaz Carrasco Juan José.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------|---------------|-------------|
| | (US dólares) | |
| Saldo inicial, enero 1 | 0 | 75.595 |
| Baja | 0 | (75.595) |
| Provisión del año | <u>26.137</u> | <u>0</u> |
| Saldo final, diciembre 31 | <u>26.137</u> | <u>0</u> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015****6. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios están conformados como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| | (US dólares) | |
| Inventario de farmacia | 314.621 | 287.029 |
| Inventario en consignación | 93.575 | 49.029 |
| Inventario de bodega (suministros) | <u>47.257</u> | <u>18.035</u> |
| Total | <u>455.453</u> | <u>354.093</u> |

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de tres semanas para medicamentos e insumos, y el resto de productos seis meses, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión por desvalorización de los inventarios.

Durante los años 2016 y 2015, la Compañía dio de baja inventarios en mal estado o caducados por USD 9.636 y USD 5.652, respectivamente. Las fechas de las bajas por año y la referencia de las escrituras públicas, es la siguiente:

| <u>Año 2016</u> | <u>Ref. Escritura</u> | <u>US dólares</u> |
|-----------------|--------------------------|-------------------|
| Diciembre 30 | <u>20160101013P02975</u> | <u>9.636</u> |
| <u>Año 2015</u> | <u>Ref. Escritura</u> | <u>US dólares</u> |
| Diciembre 29 | <u>20150101013P00785</u> | <u>5.652</u> |

7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los impuestos y pagos anticipados están conformados como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| | (US dólares) | |
| Retenciones de clientes | 145.630 | 172.636 |
| Impuesto al valor agregado | 104.257 | 42.023 |
| Anticipo de impuesto a la renta | 103.981 | 64.393 |
| Intereses anticipados | 23.200 | 7.120 |
| Seguros pagados por anticipado | <u>4.352</u> | <u>0</u> |
| Total | <u>381.420</u> | <u>286.172</u> |

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de las propiedades y equipos y su movimiento anual, fue el siguiente:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

| 2016 | | | | |
|---------------------------------|----------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| | % | SalDOS al | | SalDOS al |
| | <u>Deprec.</u> | <u>31-dic-15</u> | <u>Adiciones</u> | <u>31-dic-16</u> |
| (US dólares) | | | | |
| Edificios | 5 | 0 | 60.000 | 60.000 |
| Instalaciones | 10 | 109.435 | | 109.435 |
| Equipos de Computación | 33 | 101.151 | 13.014 | 114.165 |
| Equipos de Oficina | 10 | 73.194 | | 73.194 |
| Muebles y Enseres | 10 | 502.985 | 19.242 | 522.227 |
| Equipo e Instrumental Médico | 10 y 20 | 1.210.841 | 61.497 | 1.272.338 |
| Vehículos | 20 | 3.105 | | 3.105 |
| Proyecto reparación de caledros | | <u>0</u> | <u>7.000</u> | <u>7.000</u> |
| Subtotal | | 2.000.711 | 160.753 | 2.161.464 |
| Depreciación acumulada | | <u>(922.828)</u> | <u>(229.854)</u> | <u>(1.152.682)</u> |
| Total | | <u>1.077.883</u> | <u>(69.101)</u> | <u>1.008.782</u> |
| 2015 | | | | |
| | % | SalDOS al | | SalDOS al |
| | <u>Deprec.</u> | <u>31-dic-14</u> | <u>Adiciones</u> | <u>31-dic-15</u> |
| (US dólares) | | | | |
| Instalaciones | 10 | 94.454 | 14.981 | 109.435 |
| Equipos de Computación | 33 | 72.131 | 29.020 | 101.151 |
| Equipos de Oficina | 10 | 73.194 | | 73.194 |
| Muebles y Enseres | 10 | 488.685 | 14.300 | 502.985 |
| Equipo e Instrumental Médico | 10 y 20 | 1.079.726 | 131.115 | 1.210.841 |
| Vehículos | 20 | <u>3.105</u> | <u> </u> | <u>3.105</u> |
| Subtotal | | 1.811.295 | 189.416 | 2.000.711 |
| Depreciación acumulada | | <u>(728.204)</u> | <u>(194.624)</u> | <u>(922.828)</u> |
| Total | | <u>1.083.091</u> | <u>(5.208)</u> | <u>1.077.883</u> |

El 19 de septiembre de 2016 fue adquirida la oficina No. 15 y la Bodega 10, por USD 60.000.

Durante los años 2016 y 2015 no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

9. DERECHOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a bienes y derechos fiduciarios entregados para la constitución del Fideicomiso Mercantil Hospital Universitario del Río HUR, el cual es administrado por Enlaces Sociedad Anónima Administradora de Fondos y Fideicomisos (Fiduciaria).

El Fideicomiso se constituyó en base a dos etapas:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Primera etapa: La finalidad de desarrollar un proyecto inmobiliario que comprende la construcción de un hospital docente, consistente en un edificio, dividido en áreas de consultorios, salas de operaciones, laboratorios, además se construirá un edificio en que deberá funcionar la facultad de medicina para uso exclusivo de la Universidad del Azuay. También, se construirá edificaciones propias para dormitorios y hospedaje, para diversos servicios relacionados con la medicina, locales comerciales entre otros.

Segunda etapa: Luego de terminada la etapa de ejecución (construcción) pasará a ser un fideicomiso de administración del Proyecto Inmobiliario y del Hospital Universitario.

La Compañía Hospital del Río HOSPIRÍO S. A., y la Universidad del Azuay son propietarias respectivamente de la totalidad de los derechos fiduciarios de beneficiario en el patrimonio del Fideicomiso Mercantil HOSPITAL UNIVERSITARIO DEL RÍO, en los siguientes porcentajes: La Universidad del Azuay en un 35,71% y el HOSPIRÍO S. A, en un 64,29%.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los derechos fiduciarios están conformados como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | (US dólares) | |
| Descuento servicio salud | 6.664.274 | 6.664.274 |
| Descuento servicios salud canje | 870.812 | 870.812 |
| Aportes acciones ordinarias | 2.211.504 | 2.211.504 |
| Aporte inicial al proyecto | 2.306.041 | 2.306.041 |
| Aporte capital socios preferidos | 1.623.500 | 1.623.500 |
| Restituciones realizadas | (3.241.455) | (3.241.455) |
| Propiedad, planta y equipo | (a) <u>9.487.735</u> | <u>9.487.735</u> |
| Total | <u>19.922.411</u> | <u>19.922.411</u> |

(a) Corresponde al valor del revalúo del terreno y edificio, realizado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, con la finalidad de avaluar los bienes inmuebles que pertenecen al Fideicomiso. En el año 2012 se efectuó el ajuste del acuerdo al avalúo.

10. OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están conformados como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | (US dólares) | |
| Fideicomiso Mercantil Hospital Universitario del Río | (a) 12.050.273 | 12.003.651 |
| Derechos fiduciarios Fideicomiso Hospirío Flujos y Pagos TFC-490 | <u>2.390.552</u> | <u>2.012.372</u> |
| Total | <u>14.440.825</u> | <u>14.016.023</u> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(a) Corresponde a cuentas por cobrar al Fideicomiso Mercantil Hospital Universitario del Río HUR, conformado por los pagos de deudas del Fideicomiso, realizado por Hospital del Río Hospirio S.A.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están convenidas con las siguientes instituciones financieras:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------|-----|----------------|---------------|
| | | (US dólares) | |
| Fininvest Overseas Inc. | (a) | 104.927 | 0 |
| Sobregiro bancario | | <u>460.821</u> | <u>49.874</u> |
| Total | | <u>565.748</u> | <u>49.874</u> |

(a) La obligación financiera que vence el 25 de marzo de 2016, causa el 12% de interés anual.

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

12. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están convenidos como sigue:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------|-----------|------------------|------------------|
| | | (US dólares) | |
| Proveedores farmacia | (a) | 2.240.917 | 1.568.172 |
| Provisión honorarios RED | (b) | 1.391.276 | 1.148.227 |
| Préstamos de relacionadas | (nota 23) | 922.193 | 1.564.083 |
| Cuentas por pagar relacionadas | (nota 23) | 803.701 | 792.834 |
| Proveedores locales | | 685.410 | 470.161 |
| Convenios por pagar | (c) | 647.295 | 0 |
| Provisión honorarios médicos | | 387.046 | 490.557 |
| Préstamos de terceros | | 232.000 | 472.136 |
| Depósitos en tránsito | | 102.081 | 116.804 |
| Novación de pasivos fideicomiso | | 0 | 158.939 |
| Otras cuentas por pagar | | <u>357.126</u> | <u>273.258</u> |
| Total | | <u>7.769.045</u> | <u>7.055.171</u> |
| Porción corriente | | <u>6.762.334</u> | <u>6.280.038</u> |
| Porción no corriente | | <u>1.006.711</u> | <u>775.133</u> |

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a pagos pendientes por compra de insumos para la farmacia, principalmente a: Alvarez Larrea Equipos Médicos ALEM C. Ltda., Oncobiologico Cía. Ltda., Traumamed S. A., y Target Site Ecuador C. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

- (b) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a la provisión de los honorarios de los médicos por los servicios prestados a pacientes de la Red Pública.
- (c) En diciembre se suscribió un convenio con 15 médicos por el pago de sus honorarios.

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presenta como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------|----------------|----------------|
| | (US dólares) | |
| Sueldos por pagar | 266.694 | 269.581 |
| Beneficios sociales | 128.697 | 77.354 |
| Participación empleados | <u>0</u> | <u>175.811</u> |
| Total | <u>395.391</u> | <u>522.746</u> |

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2016, fue como sigue:

| | (US dólares) |
|---------------------------|----------------|
| Saldo inicial, enero 1 | 77.354 |
| Provisiones | 343.874 |
| Pagos | (292.531) |
| Saldo final, diciembre 31 | <u>128.697</u> |

14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2016 y 2015, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 8,68% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 289 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3,25%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2016 y 2015 fue como sigue:

| | <u>Jubilación patronal</u> | <u>Desahucio</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|--------------------------------|------------------|----------------|
| | (US dólares) | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 355.080 | 57.630 | 412.710 |
| Reversión | (285.056) | (38.135) | (323.191) |
| Provisión | <u>35.122</u> | <u>19.326</u> | <u>54.448</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 105.146 | 38.821 | 143.967 |
| Pagos | 0 | (23.691) | (23.691) |
| Provisión | <u>20.994</u> | <u>30.206</u> | <u>51.200</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | <u>126.140</u> | <u>45.336</u> | <u>171.476</u> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

15. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están conformados por los convenios de servicios de salud (DSS), suscritos con los accionistas de acción preferente. Las ventas de estos convenios se efectuaron hasta el año 2008. La afectación a resultados de estos saldos es mediante la utilización del beneficiario por los servicios estipulados en el contrato. Se presenta como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| | (US dólares) | |
| Descuentos en servicios de salud | 6.219.714 | 6.269.800 |
| Resciliaciones Hospigold (a) | 1.421.883 | 1.421.884 |
| Hospicard servicios salud | <u>81.744</u> | <u>84.064</u> |
| Total | <u>7.723.341</u> | <u>7.775.748</u> |

(a) Corresponde a los beneficios de DSS cuyos accionistas de acción preferente no han cancelado la totalidad de las acciones y se encuentra pendientes de formalizar su resciliación.

Durante el año 2016, el movimiento de los descuentos en servicios de salud, fue el siguiente:

| | (US dólares) |
|---------------------------|------------------|
| Saldo inicial, enero 1 | 6.269.800 |
| Pagos | (101.950) |
| Reclasificación | 29.061 |
| Ajustes | <u>22.803</u> |
| Saldo final, diciembre 31 | <u>6.219.714</u> |

16. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS

Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social suscrito y pagado de la Compañía está conformado por acciones ordinarias nominativas y acciones preferentes de USD 1,00 cada una.

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------|-------------------|------------------|
| | (US dólares) | |
| Acciones ordinarias (a) | 15.493.739 | 9.493.739 |
| Acciones preferentes (b) | <u>2.500</u> | <u>2.500</u> |
| Total | <u>15.496.239</u> | <u>9.496.239</u> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

- (a) Mediante escritura pública ante la Notaría Décimo Séptima del Cantón Cuenca, el 11 de julio de 2016 se realiza el aumento de capital social por USD 6.000.000.
- (b) Los tenedores de las acciones preferentes tienen beneficios denominado Hospirio Gold, consistente en un plan de descuentos en los servicios médicos, hospitalarios, de laboratorio, entre otros.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

17. VENTAS NETAS

Las ventas netas durante los años 2016 y 2015, fueron originadas como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | (US dólares) | |
| <u>Hospital</u> | | |
| Ingresos RED pública | 2.939.675 | 4.836.429 |
| Honorarios médicos | 2.044.871 | 1.805.653 |
| Hospitalización | 987.758 | 854.435 |
| Imágenes diagnósticas | 926.611 | 942.724 |
| Laboratorios | 754.997 | 732.382 |
| Quirófanos/cirugía | 459.094 | 392.245 |
| Unidad integral de fertilidad | 192.864 | 67.385 |
| Urgencias | 177.825 | 132.938 |
| UCI adultos | 130.015 | 53.579 |
| Endoscopía | 119.482 | 143.803 |
| Nutrición y cafetería | 119.252 | 107.473 |
| UCI Neonatal | 104.318 | 21.348 |
| UCI pediatría | 17.923 | 8.304 |
| Hospital del día | 9.679 | 20.324 |
| Servicios de terceros | 7.280 | 22.065 |
| <u>Farmacia</u> | | |
| Ingresos RED pública | 1.271.199 | 1.162.409 |
| Ventas con tarifa IVA 0% | 1.373.305 | 1.039.558 |
| Ventas con tarifa IVA 12% y 14% | <u>573.984</u> | <u>444.498</u> |
| Total | <u>12.210.132</u> | <u>12.787.552</u> |

18. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2016 y 2015, el costo de ventas por centros de costos, fue como sigue:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hospital | (US dólares) | |
| Honorarios médicos | 2.699.344 | 4.108.772 |
| Hospitalización | 1.110.180 | 1.183.129 |
| Honorarios médicos red pública | 1.024.938 | 490.557 |
| Imágenes diagnósticas | 664.675 | 581.742 |
| Laboratorios | 677.731 | 613.238 |
| Quirófanos/cirugía | 542.457 | 575.691 |
| UCI adultos | 262.947 | 224.757 |
| UCI Neonatal | 232.346 | 213.204 |
| UCI pediatría | 10.544 | 9.855 |
| Unidad integral de fertilidad | 72.528 | 27.959 |
| Urgencias | 173.408 | 222.652 |
| Nutrición y cafetería | 211.430 | 197.269 |
| Endoscopia | 72.854 | 80.818 |
| Hospital del día | 57.202 | 26.255 |
| Servicios de terceros | 4.799 | 5.798 |
| Farmacia | | |
| Costo de venta externa | 1.159.673 | 881.779 |
| Costo de venta interna | 1.498.164 | 1.461.634 |
| Otros gastos de farmacia | <u>203.801</u> | <u>206.515</u> |
| Total | <u>10.679.021</u> | <u>11.111.624</u> |

19. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|------------------------------|---------------|----------------|
| | (US dólares) | |
| Publicidad y promociones | 58.811 | 76.063 |
| Mantenimiento y reparaciones | 18.700 | 25.138 |
| Sueldos y salarios | 9.598 | 13.125 |
| Beneficios sociales | 2.915 | 5.605 |
| Depreciaciones | 1.858 | 2.775 |
| Gastos tarjetas de crédito | 1.528 | 1.294 |
| Comisiones | 0 | 5.238 |
| Bono de gestión | 0 | 3.384 |
| Honorarios médicos | 0 | 3.378 |
| Honorarios profesionales | 0 | 2.014 |
| Bono de alimentación | 0 | 450 |
| Otros gastos menores | <u>666</u> | <u>19.719</u> |
| Total | <u>94.076</u> | <u>158.183</u> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | (US dólares) | |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 348.469 | 373.054 |
| Servicios básicos | 146.022 | 147.539 |
| Honorarios profesionales | 115.921 | 128.807 |
| Alfucotas del condominio | 113.077 | 153.331 |
| Beneficios sociales | 91.332 | 89.778 |
| Sueldos y salarios | 62.469 | 64.657 |
| Depreciaciones | 56.170 | 47.326 |
| Gastos de gestión administrativa | 40.077 | 130.013 |
| Mantenimiento y reparaciones | 39.175 | 100.772 |
| Comisiones pagadas a sociedades | 36.000 | 36.516 |
| Servicios de impresión | 31.821 | 18.711 |
| Bono de indemnización | 30.390 | 34.020 |
| Provisión incobrables | 26.137 | 0 |
| Transporte y fletes | 22.952 | 3.678 |
| Pago a notarios | 19.668 | 944 |
| Suministros | 16.435 | 30.360 |
| Vigilancia y Guardianía privada | 14.285 | 18.958 |
| Baja de cartera | 8.731 | 0 |
| Seguros pagados | 6.100 | 18.207 |
| Suscripciones | 5.287 | 4.174 |
| Otros gastos menores | <u>36.923</u> | <u>43.343</u> |
| Total | <u>1.267.441</u> | <u>1.444.188</u> |

21. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros durante los años 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------|----------------|----------------|
| | (US dólares) | |
| Intereses | 240.205 | 194.205 |
| Servicios bancarios | <u>32.837</u> | <u>5.017</u> |
| Total | <u>273.042</u> | <u>199.222</u> |

22. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015, de la siguiente manera:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

| | 2016 | 2015 |
|---|----------------|----------------|
| | (US dólares) | |
| Pérdida / Utilidad contable | (32.681) | 454.827 |
| (-) provisión participación empleados | 0 | (68.224) |
| (+) partidas conciliatorias, netas | <u>265.408</u> | <u>234.016</u> |
| Base imponible para impuesto a la renta | 232.727 | 620.619 |
| Impuesto a la renta causado (anticipo mínimo) | <u>276.616</u> | <u>227.601</u> |
| Retenciones IR del año actual | <u>136.204</u> | <u>141.334</u> |
| Retenciones IR de años anteriores | <u>9.426</u> | <u>31.302</u> |
| Anticipo de IR pagado | <u>103.981</u> | <u>64.393</u> |

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2016, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

| | Tipo de relación | (US dólares) |
|--|--------------------------------|----------------|
| <u>Cuentas por cobrar clientes</u> | | |
| Conjunto Hospital Universitario del Río | Compañía relacionada (nota 5) | <u>11.250</u> |
| <u>Pasivo financiero</u> | | |
| Universidad del Azuay | Con acciones comunes (nota 12) | <u>922.193</u> |
| <u>Cuentas por pagar</u> | | |
| Fideicomiso Hospital Universitario del Río | Con acciones comunes | 657.612 |
| Universidad del Azuay | Con acciones comunes | 122.250 |
| Conjunto Hospital Universitario del Río | Compañía relacionada | <u>23.839</u> |
| Total | (nota 12) | <u>803.701</u> |
| <u>Ingresos</u> | | |
| Conjunto Hospital Universitario del Río | Compañía relacionada | 46.924 |
| Hospital del Río Hospirío S. A. | | 45.816 |
| Fideicomiso Hospital Universitario del Río | Con acciones comunes | 3.137 |
| Universidad del Azuay | Con acciones comunes | <u>765</u> |
| Total | | <u>96.642</u> |
| <u>Gastos</u> | | |
| Universidad del Azuay | Con acciones comunes | 254.963 |
| Conjunto Hospital Universitario del Río | Compañía relacionada | 117.959 |
| Hospital del Río Hospirío S. A. | | <u>49.132</u> |
| Total | | <u>422.054</u> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

24. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía manifiesta que además del contrato de crédito que ampara la obligación financiera indicada en la nota 11, existen los siguientes contratos.

Fideicomiso de garantía Hospital del Río TFC-243

El 29 de noviembre de 2007, mediante escritura No. 4562 se constituye el Fideicomiso de garantía Hospirío TFC-243, entre el Hospital del Río Hospirío S. A., (constituyente uno), Universidad del Azuay (constituyente dos), Austrobank Overseas (Panamá) S. A., (beneficiario), el Fideicomiso Mercantil Hospital Universitario del Río (deudora) y la compañía TRUST Fiduciaria S. A. (Fiduciaria).

Mediante escritura pública de compraventa celebrada el 15 de diciembre de 2003, el Fideicomiso Mercantil "Hospital Universitario del Río", adquirió a título de compraventa un bien inmueble consistente en un lote de terreno de la Urbanización de la Familia Monsalve Ortiz, mismo que está ubicado en la intersección de la Autopista Cuenca-Azogues y la Av. de las Américas, cuya superficie señalada en dicha escritura fue de 24.142,70 m², posterior se realizó una reforma a la escritura antes señalada indicando que la superficie correcta del terreno es de 24.836,11 m².

Dentro del inmueble referido se ha edificado:

- a) Facultad de medicina de la Universidad del Azuay, ocupa directamente, por una parte, un área de 1.900 m² dentro del cual se incluyen sus construcciones y veredas correspondientes, y por otra parte, un área de 1.500 m² que contiene 21 estacionamientos y áreas verdes.
- b) Un bien destinado al funcionamiento de un hospital docente, ocupa directamente 5.100 m², dentro del cual se incluye construcciones y veredas correspondientes, y por otra parte, un área de 13.986,11 m² que contiene 276 estacionamientos, áreas verdes.
- c) Un bien destinado al funcionamiento de 161 consultorios, 26 bodegas y 27 locales comerciales, bien que ocupa un área de 2.000 m², dentro del cual se incluye sus construcciones y veredas.

El Fideicomiso Mercantil Hospital Universitario del Río, solicitó a **AUSTROBANK OVERSEAS (PANAMÁ) S. A.** un préstamo, por USD 4.500.000, más los intereses que por esta operación corresponda, por lo que los constituyentes uno y dos han solicitado de manera expresa constituir el fideicomiso mercantil de garantía para afianzar el pago de las obligaciones.

Fideicomiso de garantía Hospital del Río TFC-273

El 19 días de noviembre de 2008, comparecen a la celebración del contrato entre Fideicomiso Mercantil Hospital Universitario del Río (Fideicomitente), Banco del Austro S. A. (Beneficiario), y Trust Fiduciaria S. A. (Fiduciaria).

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

El Fideicomiso Mercantil Hospital Universitario del Río, con el objeto de satisfacer sus necesidades y requerimientos económicos y financieros, previa autorización de la Junta Extraordinaria del Fideicomiso Mercantil Hospital Universitario del Río celebrada el 30 de octubre de 2008, ha procedido a vender la cartera de los clientes reservantes correspondientes a los consultorios, bodegas, locales comerciales, parqueos del Bloque C, al Banco del Austro, por lo que con la finalidad de que la operación de compra de la cartera cuente con garantías idóneas, se consideró conveniente constituir el presente fideicomiso.

El 27 de junio de 2012, se celebra la escritura No. 4119 de cesión de derechos de beneficio en el Fideicomiso Garantía Hospital del Río TFC-273 y la reforma al mismo fideicomiso.

Cesión de derechos: En virtud de que si no se efectuó en momento alguno la compra de cartera al Fideicomitente (Fideicomiso Mercantil Hospital Universitario) y que el Banco del Austro (beneficiario cedente) no tiene ninguna acreencia contra ésta, es intención de dicha entidad financiera, ceder a favor de Financiera Unión del Sur S. A. (cesionario), la totalidad de los derechos de beneficio del Fideicomiso TFC-273, y que corresponde a los bienes aportados por el Fideicomiso Mercantil Hospital Universitario del Río.

Reforma: En virtud de que la operación de compra de cartera nunca se efectuó, que los derechos de Beneficiario fueron cedidos a favor de Financiera Unión del Sur S. A., y que Banco del Austro S. A., y no guarda ninguna relación con el Fideicomitente, las partes ha convenido en reformar este contrato, con el fin de que sirva para respaldar las obligaciones de hasta por USD 1.850.000, que tiene el Fideicomitente para con el Beneficiario, por las obligaciones que contrajo para solventar el financiamiento que otorgó a los adquirientes de consultorios y locales comerciales en el Hospital del Río, respaldados en pagarés.

Terminación del contrato del Fideicomiso Garantía Hospital del Río TFC-273: El 2 de mayo de 2016, se acuerda liquidar el Fideicomiso Mercantil Hospital Universitario del Río y Financiera Unión del Sur S. A., por lo que se procede a transferir el dominio y la posesión plena de los inmuebles individualizados como locales comerciales (7, 10, 13, 16, 18, 23), el área de fisioterapia, los consultorios signados con las letras G y L (1, 3, 8, 22A, 41, 68, 75, 93, 14, 122, 123, 124, 125, 126, 127, 128, 131, 47), dos parqueos.

Fideicomiso Hospirío Flujos y Pagos TF-C-490

El 26 de noviembre de 2014, se constituyó el Fideicomiso Hospirío flujos y pagos TF-C-490, cuya finalidad es la recaudación neta reportada por el Hospital (Constituyente), generada de la administración y operación del Hospital Universitario del Río, incluyendo la recaudación generada por la venta de consultorios médicos y de más bienes que conforman el proyecto del Hospital. En este flujo se incluye los pasivos que tiene el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y el Ministerio de Salud a favor del Hospital Universitario del Río, los cuales serán provisionados en su totalidad para el pago a la Financiera Unión del Sur (FUS), como principal acreedor.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2016.

25. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- los precios de los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna.

Sin embargo, las cuentas por cobrar a Instituciones que conforman la Red pública la Compañía mantiene como política realizar la provisión mensual pues la recuperación de estos valores se los realiza en 150 días promedio.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes. Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 0,47% (0,46% en el 2015) refleja insuficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Al 31 de diciembre de 2016, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

| | <u>0 - 30</u> | <u>31 - 90</u> | <u>91 - 360</u> | <u>> 360</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | (US dólares) | | | | |
| Activos financieros | | | | | |
| Efectivo y equivalentes | 49.517 | | | | 49.517 |
| Cuentas y docs. por cobrar | <u>588.339</u> | <u>715.886</u> | <u>1.701.459</u> | <u>4.693</u> | <u>3.010.377</u> |
| Total activos financieros | <u>637.859</u> | <u>715.886</u> | <u>1.701.459</u> | <u>4.693</u> | <u>3.059.894</u> |
| Pasivos financieros | | | | | |
| Obligaciones bancarias | 104.927 | | | | 104.927 |
| Sobregiro bancario | 460.821 | | | | 460.821 |
| Préstamos relacionadas /terceros | | 232.000 | | 922.193 | 1.154.193 |
| Proveedores | 3.072.416 | | | | 3.072.416 |
| Cuentas por pagar | <u>810.253</u> | <u>702.092</u> | <u>824.582</u> | <u>198.798</u> | <u>2.535.725</u> |
| Total pasivos financieros | <u>4.448.417</u> | <u>934.092</u> | <u>824.582</u> | <u>1.120.991</u> | <u>7.328.082</u> |

26. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2016 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 3 de marzo de 2017 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 o que requieran ajustes o revelación.