

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

ÍNDICE

Informe de los auditores 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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Hospital de los Valles S.A. Hodevalles

Quito, 13 de marzo del 2014

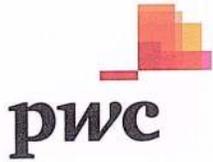
1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Hospital de los Valles S.A. Hodevalles, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

2. La Administración de Hospital de los Valles S.A. Hodevalles es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Hospital de los Valles S.A. Hodevalles
Quito, 13 de marzo del 2014

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hospital de los Valles S.A. Hodevalles al 31 de diciembre del 2013 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5. Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2013, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

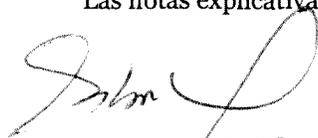
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

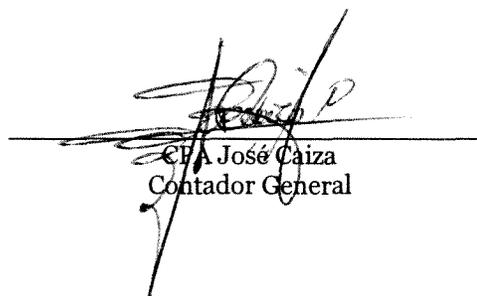
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2013	2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,083,523	407,068
Inversiones a valor razonable		264,000	-
Cuentas por cobrar comerciales	6	13,285,568	9,530,555
Cuentas por cobrar relacionadas	30	2,111,509	1,250,832
Otras cuentas por cobrar	7	359,085	506,359
Impuestos corrientes por recuperar	8	782,778	1,150,126
Inventarios	9	683,645	689,643
Activos disponibles para la venta	10	<u>407,843</u>	<u>1,503,090</u>
Total activos corrientes		<u>18,977,951</u>	<u>15,037,673</u>
Activos no corrientes			
Activos Fijos	11	24,710,495	25,205,708
Propiedades de inversión	12	1,282,077	1,309,335
Plusvalía mercantil	13	100,000	100,000
Cuentas por cobrar largo plazo	14	313,381	221,751
Inversiones en acciones y otras inversiones	15	3,149,711	1,763,506
Compañías relacionadas largo plazo	30	<u>1,159,783</u>	<u>2,658,512</u>
Total activos no corrientes		<u>30,715,447</u>	<u>31,258,812</u>
Total activos		<u>49,693,398</u>	<u>46,296,485</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Econ. Francisco Cepeda
Gerente General



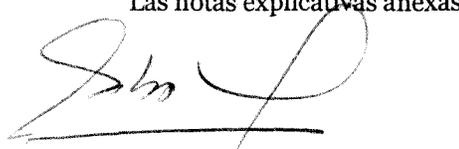
CPA José Caiza
Contador General

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

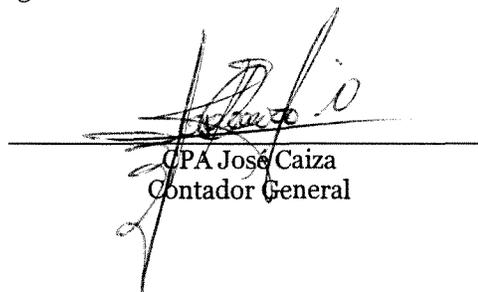
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS	Nota	2013	2012	
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	16	1,753,400	783,416	
Cuentas por pagar comerciales	17	6,168,061	5,771,415	
Cuentas por pagar a relacionadas	30	1,297,261	364,034	
Otros Cuentas por pagar	18	2,101,371	3,914,329	
Obligaciones laborales	19	1,083,722	918,548	
Impuestos corrientes por pagar	20	1,106,178	1,312,142	
Total pasivos corrientes		13,509,993	13,063,884	
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras a largo plazo	16	4,712,051	716,584	
Beneficios a empleados a largo plazo	21	547,125	332,891	
Impuesto a la renta diferido	22	1,366,963	1,583,790	
Total pasivos no corrientes		6,626,139	2,633,265	
Total pasivos		20,136,132	15,697,149	
Patrimonio				
Capital social	24	30,396,000	30,396,000	
Reservas	25	393,804	153,328	
Resultados acumulados	26	(1,232,538)	50,008	
Total patrimonio		29,557,266	30,599,336	
Total pasivos y patrimonio		49,693,398	46,296,485	

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Econ. Francisco Cepeda
Gerente General



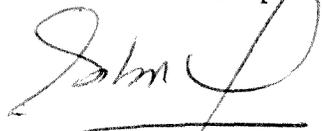
CPA José Caiza
Contador General

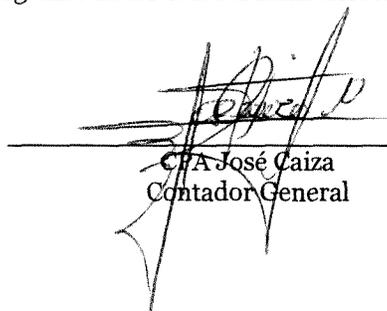
HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por ventas	27	45,791,681	45,582,823
Costo de productos vendidos	28	<u>(17,312,439)</u>	<u>(17,055,872)</u>
Utilidad bruta		<u>28,479,242</u>	<u>28,526,951</u>
Gastos administrativos y de ventas	29	(27,131,795)	(25,982,857)
Otros ingresos, neto	29	<u>507,560</u>	<u>530,535</u>
Utilidad operacional		<u>(26,624,235)</u>	<u>(25,452,322)</u>
Ingresos financieros, neto		<u>1,855,007</u>	<u>3,074,629</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>(116,971)</u>	<u>148,801</u>
Impuesto a la renta	20	1,738,036	3,223,430
Utilidad neta		<u>(505,566)</u>	<u>(795,637)</u>
Utilidad neta		<u>1,232,470</u>	<u>2,427,793</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio a los empleados - Pérdidas actuariales		<u>(110,251)</u>	<u>(23,028)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,122,219</u>	<u>2,404,765</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Francisco Cepeda
Gerente General


CFA José Caiza
Contador General

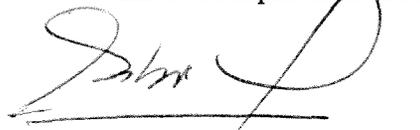
HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Superavit por Valuación	Resultados		Total
		Legal	Facultativa		Por aplicación inicial de NIIF(1)	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2012	30,396,000	25,150	2,502	58,306	(1,481,662)	325,607	29,325,903
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 17 de abril del 2012:							
Apropiación reserva legal	-	125,676	-	-	-	(125,676)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(1,131,332)	(1,131,332)
Realización reserva por valuación	-	-	-	(58,306)	58,306	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	2,404,765	2,404,765
Saldos al 31 de diciembre del 2012	30,396,000	150,826	2,502	-	(1,423,356)	1,473,364	30,599,336
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 15 de abril del 2013:							
Apropiación reserva legal	-	240,476	-	-	-	(240,476)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(2,164,289)	(2,164,289)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	1,122,219	1,122,219
Saldos al 31 de diciembre del 2013	30,396,000	391,302	2,502	-	(1,423,356)	190,818	29,557,266

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Econ. Francisco Cepeda
Gerente General



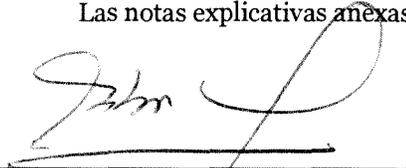
CPA José Caiza
Contador General

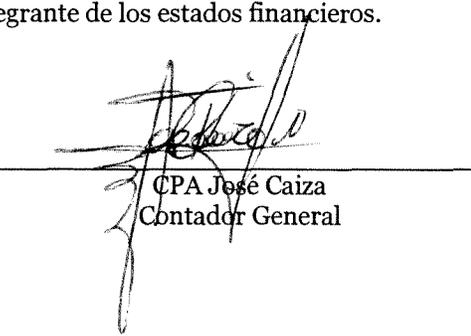
HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		1,122,219	2,404,765
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	11	1,756,988	1,470,425
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	6	425,495	62,619
Depreciación de propiedades de inversión	12	27,258	19,905
Participación en los resultados de asociadas		-	(7,004)
Utilidad en venta de activos disponibles para el venta		140,853	259,098
Utilidad en venta de activos fijos		409	2,869
Provisión para jubilación patronal, desahucio y otros	21	<u>214,234</u>	<u>108,488</u>
		3,687,456	4,321,165
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(4,180,508)	(3,103,770)
Cuentas por cobrar relacionadas		(860,677)	773,907
Otras cuentas por cobrar		147,274	(341,594)
Impuestos corrientes por recuperar		367,348	(190,339)
Inventarios		5,998	(333,928)
Cuentas por pagar comerciales		396,646	1,563,393
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		933,227	59,613
Impuestos por pagar		(205,964)	510,657
Obligaciones laborales		165,174	390,840
Otras cuentas por pagar		(1,812,958)	(1,075,217)
Impuesto a la renta diferido		<u>(216,827)</u>	<u>(158,098)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(1,573,811)</u>	<u>2,416,629</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de inversiones mantenidas para la venta y otras inversiones		(1,650,205)	(85,583)
Prestamos a terceros, corto y largo plazo		(91,630)	(54,822)
Disminución de Activos disponibles para la venta		954,394	2,212,962
Prestamos a relacionadas, corto y largo plazo		1,498,729	(2,592,661)
Adición de activos fijos, neto	11	<u>(1,262,184)</u>	<u>(3,230,753)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(550,896)</u>	<u>(3,750,857)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido (pagado) por préstamos con instituciones financieras	16	4,965,451	1,500,000
Pago de dividendos		<u>(2,164,289)</u>	<u>(1,131,332)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>2,801,162</u>	<u>368,668</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		676,455	(965,560)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>407,068</u>	<u>1,372,628</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>1,083,523</u></u>	<u><u>407,068</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Francisco Cepeda
Gerente General


CPA José Caiza
Contador General

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 **Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social**

La Compañía se constituyó en Quito el 14 de abril de 1992 y en marzo del 2006 cambió su denominación a Tecocel S.A. Zona Franca Hospital de los Valles. El 7 de abril del 2008 se estableció que el objeto social de la Compañía es la comercialización, exportación, importación y representación, en el Ecuador y en el extranjero, de toda clase de negocios y servicios relacionados con actividades hospitalarias y médicas. El 20 de mayo del 2010 cambio su denominación a Hospital de los Valles S.A. Hodevalles (en adelante la Compañía).

La Compañía es accionista principal de Hospivalle S.A., Hospiservicio S.A., Cardiovalle S.A., Patólogos del Valle Vallepatology S.A., Mallmed S.A. y Hospistock S.A. con quienes consolida sus estados financieros; cada una de estas empresas tiene a su cargo una o más ramas relacionadas con servicios hospitalarios. Los estados financieros separados adjuntos deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados.

1.2 **Contrato con el IESS para la prestación de servicios de salud**

El 15 de octubre del 2009, la Compañía firmó un contrato con el IESS por medio del cual, el Hospital se comprometió a prestar los servicios y procedimientos del plan de beneficios de salud ofertados como institución de nivel de atención II, según certificado de acreditación No. 1702-0046 expedido el 26 de noviembre del 2007. Bajo los términos del contrato, el IESS reconocerá en una sola tarifa todo el costo de la atención “no complicada”, es decir, servicios profesionales, servicios institucionales, de laboratorio, de imagen y demás servicios relacionados. De su parte, Hodevalles asume exclusiva y expresamente toda la responsabilidad civil o penal, y exonera al IESS respecto de cualquier daño, lesión o consecuencia directa o indirecta, derivada de posibles malas prácticas médicas. Los servicios prestados por el Hospital hasta el 1 de octubre del 2012 eran valorados para su reconocimiento económico aplicando, el tarifario del Seguro General de Salud Individual y Familiar (“SGSIF”), a partir de esa fecha entro en vigencia el Tarifario de Prestaciones para el Sistema Nacional de Salud (Tarifario Único), para la Red Pública Integral de Salud, es decir para pacientes del IESS, ISSFA, ISPOL y Ministerio de Salud; con la aplicación de este tarifario los ingresos provenientes de la prestación de servicios a afiliados del IESS han disminuido. Las prestaciones no estipuladas en éste tarifario que hayan sido entregados y prestadas al paciente sin la debida autorización del IESS, no podrán ser facturadas al IESS y serán de exclusiva responsabilidad del Hospital.

Hasta el mes de junio del 2012 el IESS reconocía al Hospital un anticipo que correspondía al 93% de los servicios prestados y facturados, posterior a esa fecha el porcentaje de reconocimiento vigente es del 88%, ver saldos por cobrar y facturar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 en Nota 6.

1.3 **Contrato de servicios con Petroecuador**

Con fecha 21 de noviembre del 2012, la Compañía firmó un contrato con la Empresa Pública Petroecuador para la prestación de servicios relacionados con exámenes de salud ocupacional para los trabajadores del Distrito Amazónico de dicha empresa por el valor de US\$1,700,000. El servicio fue prestado en su mayoría durante el año 2013 y recibido a satisfacción por parte de esta Entidad.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.4 Negocios conjuntos – “Centro de Diálisis”

Con fecha 22 de octubre del 2012, el Hospital firmó un contrato con la compañía B. Braun Medical S.A. con el objeto de formar el Negocio Conjunto denominado "Centro de Diálisis" que se encargará de instaurar, desarrollar y operar los servicios de hemodiálisis en un centro que las partes abrirán en las instalaciones del Hospital de los Valles. El plazo de duración de este contrato será de 15 años renovables de común acuerdo entre las partes.

Para el funcionamiento del "Centro de Diálisis", las partes acordaron constituir un capital de US\$832,000, de los cuales el Hospital de los Valles se comprometió a aportar US\$332,800, equivalentes al 40% del aporte inicial, a cambio de estas aportaciones, la Compañía recibirá el 40% de los beneficios o pérdidas provenientes de este contrato. Al 31 de diciembre del 2013, el Hospital entregó la totalidad de este aporte y espera que durante el primer semestre del 2014 comience a operar, ver Nota 15.

La junta de Directores será el principal órgano de gobierno que estará a cargo conformada por cuatro miembros, dos de ellos designados por B. Braun Medical S.A. (con derecho a tres votos cada uno) quienes representan el 60% de los votos, y dos miembros designados por el Hospital de los Valles (con derecho a dos votos cada uno) que representan el 40% de los votos. La administración ejecutiva de las operaciones relacionadas con este contrato durante el 2013 y 2012 están a cargo del Hospital de los Valles.

1.5 Adquisición de acciones de Mallmed S.A.

Durante el 2013 se compró capital accionario de esta Compañía con el objeto de desarrollar proyectos hospitalarios en el futuro, que se ubicaran en el terreno aledaño al Hospital de los Valles.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma Castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros. Con el objeto de unificar la presentación de los estados financieros del 2013 con los del 2012, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los estados financieros separados 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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 **Cambios en las políticas contables**

- a) **Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía:** No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2013 que se hayan adoptado anticipadamente o que se espere que tengan un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.
- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas pero que todavía no han entrado en vigor su aplicación es obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, incluye la definición de "entidad de inversión", la cuales estarán exentas de consolidación en la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda en la divulgación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de dólares estadounidenses.

2.4 **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 **Activos financieros**

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

b) Clasificación de activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente Inversiones a valor razonable y préstamos y cuentas por cobrar que se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

1. Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas

Son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo. Los activos en esta categoría se clasifican como corrientes.

2. Préstamos y cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales a clientes: Estas cuentas comerciales corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de servicios hospitalarios o médicos prestados en el curso normal de los negocios; el período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 120 días. En cuanto a las cuentas por cobrar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS, corresponden a los servicios hospitalarios prestados por la Compañía a los afiliados de esta entidad, que son cancelados en plazos mayores a 360 días, luego de que se ejecute el proceso de determinación de valores que no serán reconocidos por parte de los directivos del IESS.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a largo plazo: Representadas principalmente por préstamos a empleados y terceros, así como el pago de garantías por el alquiler de inmuebles.
- (iii) Cuentas por cobrar a relacionadas y compañías relacionadas largo plazo: Representadas principalmente por préstamos entregados a compañías relacionadas.

c) Medición posterior:

Después del reconocimiento inicial, i) las inversiones a valor razonable a través de ganancias o pérdidas se registran a valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas se incluyen en el estado de resultados integrales, en el periodo en el que se producen los referidos cambios. El valor razonable de las inversiones se determina principalmente mediante los vectores de precios entregados diariamente por la Bolsa de Valores de Quito; ii) los préstamos y cuentas cobrar, se miden al costo amortizado 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 para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

d) Deterioro de activos financieros

Al final del período sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro. El importe en libros de los activos financieros se reducen 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 para cuentas incobrables que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

Los activos financieros a valor razonable son medidos permanentemente al valor de mercado y se reconoce en el estado de resultados integrales la variación de su valor de ser significativa.

e) Baja en cuentas de activos financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

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; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

a) Reconocimiento inicial

La Compañía reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera cuando y solo cuando se convierta en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción.

La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

b) Pasivos financieros identificados:

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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.

Los pasivos financieros incluyen:

- (i) Obligaciones financieras corto y largo plazo: Estas cuentas corresponden a préstamos obtenidos de instituciones del sistema financiero ecuatoriano. Estos créditos se encuentran garantizados con activos de propiedad de la Compañía y generan intereses explícitos a tasas vigentes en el mercado financiero ecuatoriano
- (ii) Cuentas por pagar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. El período de crédito promedio para el pago a proveedores es de 60 días que se pueden extender hasta 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a relacionadas: Representadas principalmente por préstamos recibidos de compañías relacionadas.
- (iv) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por préstamos recibidos de terceros.

c) Medición posterior

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

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.

d) Baja en cuentas de un pasivo financiero

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

2.7 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. 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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.8 Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se espera que sea recuperable a través de una operación de venta y no mediante el uso continuo del activo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes disponibles para la venta se miden al menor entre su valor en libros y el valor razonable menos los gastos asociados a su disposición.

2.9 Activos fijos

a) Medición inicial

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos fijos se calcula de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	2%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Vehículos

20%

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

d) Disposición de activos fijos

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.

2.10 Propiedades de inversión

a) Medición inicial

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, excepto para aquellas propiedades de inversión clasificadas como mantenidas para la venta en cuyo caso serán medidas de acuerdo con la "NIIF-5: Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas".

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación

El costo de las propiedades de inversión se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Dentro de este rubro están registrados principalmente Edificaciones cuyas vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación son de 50 años.

d) Disposición de propiedades de inversión

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades de inversión 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.

2.11 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

2.12 Inversiones en asociadas

Son asociadas aquellas inversiones en acciones o participaciones que son mantenidas por la Compañía con el ánimo de ejercer influencia significativa (pero no el control o control conjunto) de la entidad receptora de la inversión. La influencia en la toma de decisiones relacionadas con políticas financieras y operativas de la Compañía en que se invierte son evidencias de la existencia de entidades asociadas.

Las inversiones en asociadas son registradas inicialmente al costo y posteriormente son contabilizadas bajo el método de participación. Según este método, las inversiones aumentan o disminuyen en función de participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la entidad participada. El resultado del período que se informa incluye la participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la entidad participada.

2.13 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, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a 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 ajustados 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 aumenta 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.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios de corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

b) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios definidos por la leyes laborales Ecuatorianas fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento, estos beneficios son ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Hospital de los Valles S.A. Hodevalles.

c) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

2.15 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.

1) 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.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta:

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0.4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó 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 los años 2013 y 2012, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22% y 23% respectivamente; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones:

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y hasta el 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

3) Cálculo del pasivo por impuesto corriente:

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

efectuadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

Para los años 2013 y 2012, el impuesto a la renta reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado debido a que éste fue el mayor que el anticipo mínimo del impuesto a la renta de esos años.

2.16 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del período que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.17 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación, irrecuperabilidad o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- c) El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos por servicios hospitalarios y médicos son reconocidos en los resultados del año a medida en que se devengan los servicios prestados. Dicho devengamiento se establece en base a la estimación de los costos incurridos y por incurrir por el plazo estimado en que el servicio será prestado.

2.18 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.

2.19 Superávit por valuación

El saldo acreedor de esta reserva no podrá ser capitalizado y se presenta neto de los impuestos diferidos que originan. De acuerdo con la "NIC-1: Presentación de estados financieros" los cambios en la Reserva

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

por valuación pueden transferirse a resultados acumulados en períodos posteriores a medida que se utiliza el activo o cuando el activo se dé de baja.

2.20 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.

2.21 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

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 2010 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

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 de conformidad con lo mencionado en la “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez”.

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del período que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del período que se informa.

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 asociados 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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Impuestos diferidos

A la fecha de emisión de los estados financieros del período que se informa, la Compañía mantiene terrenos y edificios que han sido clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta, activos fijos y propiedades de inversión; esta clasificación se realizó considerando los requerimientos establecidos en las NIIF, la naturaleza de los activos y los planes de la Administración de la Compañía.

Además, la legislación tributaria vigente establece que la utilidad en venta de inmuebles se encuentra exenta del pago del impuesto a la renta siempre y cuando no sean del giro normal de negocio y no superen dos transacciones por año.

Con estos antecedentes informamos que los terrenos y edificios mencionados en el primer párrafo han sido revaluados en el pasado y por lo tanto, el valor contable de dichas partidas difiere significativamente de su valor fiscal. Informamos además que la Administración de la Compañía decidió no reconocer los pasivos por impuestos diferidos derivados de las diferencias temporarias entre el valor contable y el valor fiscal de los terrenos clasificados como activos fijos considerando que no tiene planes de venta de estos activos y que adicionalmente puede administrar el número de ventas de inmuebles que puede realizar por año.

b) Vida útil de activos fijos y propiedades de inversión

Como se describe en la Nota 2.9 y en la Nota 2.10, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos y propiedades de inversión. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

c) Deterioro de activos financieros y otros activos

El deterioro de los activos financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada período contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.13.

d) Beneficios sociales post-empleo

Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales para medir las provisiones de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes, con base en los lineamientos mencionados en la Nota 2.14.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. GESTION 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 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 a un grupo amplio de clientes que garantizan el pago de las facturas emitidas a través de compañías aseguradoras privadas y/o por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) - seguro social público. En el caso de clientes particulares, la recaudación de los valores pendientes de cobro se realiza principalmente mediante pagos con tarjetas de crédito. En el caso de clientes corporativos, previo la concesión de crédito se realiza una calificación previa de los clientes y frecuentemente se evalúa su situación financiera. Los términos y condiciones establecidos con el IESS se describen en el contrato mencionado en la Nota 1.2.

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 2013 y 2012 han permitido que sus activos financieros superen sus pasivos financieros; por lo tanto, la Compañía no ha tenido problemas de liquidez durante el año 2013 ni se espera que los tenga en el corto plazo. Los excedentes de liquidez han permitido el reparto de dividendos a los accionistas de la Compañía y la realización de 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.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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 Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2013 representan el 59.47% (2012: 66,10%) del activo total. Durante el año 2013 fue necesario el obtener financiamiento de instituciones bancarias para financiar la operación del Hospital es así que los activos están financiados en un 13.01% (2012: 3.2%), el restante 27.52% (2012: 30.7%) de los activos provienen 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 serán lo suficientemente importantes para evitar la pérdida de valor de su patrimonio.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cajas	2,325	1,925
Efectivo por depositar	16,891	6,591
Fondo rotativo	15,000	15,000
Bancos	<u>1,049,307</u>	<u>383,552</u>
Total	<u><u>1,083,523</u></u>	<u><u>407,068</u></u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Instituto de Seguridad Social - IESS (1)		
Servicios facturados (2)	6,555,083	3,963,592
Servicios por facturar (3)	2,184,661	1,196,923
Subtotal	<u>8,739,744</u>	<u>5,160,515</u>
Clientes particulares	655,048	718,727
Empresas públicas	303,158	356,802
Ingresos por facturar	1,754,140	1,678,661
Compañías de seguros	1,508,359	867,855
Medicina prepagada	448,440	759,727
Tarjetas de crédito	97,065	125,420
Empleados	197,464	44,347
Cheques protestados	79,873	57,194
Otros menores	118,386	88,918
Subtotal	<u>13,901,677</u>	<u>9,858,166</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(616,109)</u>	<u>(327,611)</u>
Total	<u><u>13,285,568</u></u>	<u><u>9,530,555</u></u>

- (1) Los términos y condiciones establecidos con este cliente se encuentran contenidos en el contrato mencionado en la Nota 1.2 firmado entre la Compañía y el IESS.
- (2) El saldo al 31 de diciembre del 2013 se presenta neto de US\$ US\$527,096 que corresponde al costo amortizado originado en las cuentas por cobrar que han superado los 360 días de plazo. Este monto fue reconocido en los resultados del año.
- (3) Corresponden a los valores pendientes de ser facturados por servicios hospitalarios prestados hasta el cierre del ejercicio, monto que al 31 de diciembre del 2013 se presenta neto de US\$1,137,843 (2012: US\$1,222,323) que a criterio de la Administración se consideran de difícil recuperación en caso que los mismos sean facturados.

Detalle de ingresos ordinarios con clientes significativos:

Un resumen de los ingresos reconocidos durante el año derivado de clientes significativos se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pacientes del IESS (3)	20,621,151	28,793,400
Otros clientes	25,170,530	16,789,423
Total	<u><u>45,791,681</u></u>	<u><u>45,582,823</u></u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera vigente	7,896,643	4,005,680
Cartera vencida:		
a) de 31 a 90 días	183,512	1,766,766
b) de 91 a 180 días	874,968	1,491,439
c) de 181 a 360 días	1,818,065	1,867,371
d) más de 360 días	<u>3,128,489</u>	<u>726,910</u>
Subtotal	<u><u>13,901,677</u></u>	<u><u>9,858,166</u></u>

Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	327,611	264,992
Nuevas provisiones	425,495	62,619
Utilización de provisiones	<u>(136,997)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>616,109</u></u>	<u><u>327,611</u></u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Seguros pagados por adelantado	105,915	78,297
Empleados	152,195	123,466
Anticipos a proveedores	5,103	176,390
Otros menores	<u>95,872</u>	<u>128,206</u>
Total	<u><u>359,085</u></u>	<u><u>506,359</u></u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta		
Retenciones en la fuente	782,778	1,150,126
Anticipo del Impuesto a la renta	-	-
Total	<u>782,778</u>	<u>1,150,126</u>

Los movimientos de los activos por impuesto a la renta corrientes se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	<u>1,150,126</u>	<u>959,787</u>
Adiciones del año por:		
Retenciones en la fuente	782,778	786,860
Compensaciones con:		
Pasivos por impuestos corrientes	(786,860)	(596,521)
Devoluciones de impuestos (1)	(241,552)	
Baja de retenciones (2)	<u>(121,714)</u>	<u>-</u>
Total	<u>782,778</u>	<u>1,150,126</u>

- (1) La administración tributaria aceptó la devolución de las retenciones de Impuesto a la renta solicitadas por la Compañía, que se originaron en los años 2010 y 2011.
- (2) Corresponden a las retenciones de Impuesto a la renta que excedían los 3 años establecidos por la ley para su recuperación, las cuales fueron cargadas a los resultados integrales del año y para fines tributarios se consideraron como gastos no deducibles.

9. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios se resume a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Medicinas	403,575	387,937
Insumos y otros	280,070	272,701
Mercadería en tránsito	-	29,005
Total	<u>683,645</u>	<u>689,643</u>

Durante el año 2013, los consumos de inventarios por US\$14,045,311 (2012: US\$13,895,430) fueron reconocidos como parte de los costos de productos vendidos, ver Nota 28.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Un resumen de los activos mantenidos para la venta se resume a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Consultorios	(1)	362,668	1,247,095
Parqueaderos	(1)	<u>45,175</u>	<u>255,995</u>
Total		<u><u>407,843</u></u>	<u><u>1,503,090</u></u>

- (1) La Compañía procedió a clasificar estos inmuebles como activos disponibles para la venta considerando que a marzo del 2010 se cumplían las siguientes condiciones:
- a) La escritura de división de propiedad horizontal de los inmuebles destinados a la venta fue aprobada el 30 de marzo del 2010.
 - b) A esa fecha la Administración de la Compañía había diseñado un plan debidamente estructurado y bajo su control para la venta de estos inmuebles.
 - c) Se esperaba que la recuperación del valor en libros de estos inmuebles provenga principalmente a través de la venta y no a través de su uso continuo.

Durante los años 2013 y 2012 la Compañía concretó ventas de Consultorios por US\$884,440 y US\$2,398,249 respectivamente; y Parqueaderos por US\$210,819 (2012: US\$436,545). La Administración de la Compañía ha recibido anticipos por US\$618,686 (2012: US\$1,345,921), mencionados en la Nota 18 y se estima que el proceso de venta de estos activos culminará durante el 2014.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. **ACTIVOS FIJOS**

Un detalle de los activos fijos se resume a continuación:

Descripción	Terenos	Edificios (1)	Construcciones en curso	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo Médico (1)	Equipos de Computación	Vehículos	Total
Al 1 de enero de 2012										
Costo	1,836,901	18,116,314	-	176,943	724,731	1,855,805	4,888,686	932,319	123,408	28,655,107
Depreciación acumulada	-	(1,422,440)	-	(21,279)	(264,155)	(603,621)	(2,268,655)	(582,810)	(43,899)	(5,206,859)
Valor en libros al 1 de enero del 2012	<u>1,836,901</u>	<u>16,693,874</u>	<u>-</u>	<u>155,664</u>	<u>460,576</u>	<u>1,252,184</u>	<u>2,620,031</u>	<u>349,509</u>	<u>79,509</u>	<u>23,448,248</u>
Movimiento 2012										
Adiciones (2)	-	-	1,301,514	109,732	135,684	284,399	919,303	392,697	85,396	3,228,725
Transferencias	-	352,953	(780,728)	427,775	-	-	-	-	-	-
Bajas, neto (3)	-	-	-	-	-	(840)	-	-	-	(840)
Depreciación del año	-	(363,184)	-	(56,317)	(93,723)	(191,220)	(528,264)	(207,373)	(30,344)	(1,470,425)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>1,836,901</u>	<u>16,683,643</u>	<u>520,786</u>	<u>636,854</u>	<u>502,537</u>	<u>1,344,523</u>	<u>3,011,070</u>	<u>534,833</u>	<u>134,561</u>	<u>25,205,708</u>
Al 31 de diciembre del 2012										
Costo	1,836,901	18,469,267	520,786	714,450	860,415	2,139,364	5,807,989	1,325,016	208,804	31,882,992
Depreciación acumulada	-	(1,785,624)	-	(77,596)	(357,878)	(794,841)	(2,796,919)	(790,183)	(74,243)	(6,677,284)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>1,836,901</u>	<u>16,683,643</u>	<u>520,786</u>	<u>636,854</u>	<u>502,537</u>	<u>1,344,523</u>	<u>3,011,070</u>	<u>534,833</u>	<u>134,561</u>	<u>25,205,708</u>
Movimiento 2013										
Adiciones (2)	-	-	272,529	-	60,848	117,407	872,329	103,648	81,020	1,507,781
Transferencias	-	587,018	(587,018)	-	-	-	-	-	-	-
Bajas, neto (3)	-	-	(206,297)	-	(12,209)	-	-	-	-	(218,506)
Bajas (depreciación acumulada)	-	(14,374)	-	-	(13,126)	-	-	-	-	(27,500)
Depreciación del año	-	(361,230)	-	(132,614)	(85,579)	(216,901)	(616,894)	(295,961)	(47,809)	(1,756,988)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>1,836,901</u>	<u>16,895,057</u>	<u>-</u>	<u>504,240</u>	<u>452,471</u>	<u>1,245,029</u>	<u>3,266,505</u>	<u>342,520</u>	<u>167,772</u>	<u>24,710,495</u>
Al 31 de diciembre del 2013										
Costo	1,836,901	19,056,285	-	714,450	909,054	2,256,771	6,680,318	1,428,664	289,824	33,172,267
Depreciación acumulada	-	(2,161,228)	-	(210,210)	(456,583)	(1,011,742)	(3,413,813)	(1,086,144)	(122,052)	(8,461,772)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>1,836,901</u>	<u>16,895,057</u>	<u>-</u>	<u>504,240</u>	<u>452,471</u>	<u>1,245,029</u>	<u>3,266,505</u>	<u>342,520</u>	<u>167,772</u>	<u>24,710,495</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, una parte del edificio, nueve quirófanos y equipos médicos se encuentran garantizando las obligaciones financieras de la Compañía, ver Nota 16.
- (2) En el año 2013 dentro de las principales adiciones están siete ventiladores, tres oxímetros de pulso, dos ecógrafos y 5 monitores por US\$286,079, 2 equipos de rayos X por US\$168,000, camas eléctricas para cuidados intensivos por US\$ 101,875, construcción de un centro de rayos x en el centro comercial "El Bosque" por US\$52,905 un camión y un furgón por US\$48,029; en el 2012 correspondía principalmente a la construcción de áreas administrativas y la adecuación de 8 habitaciones por US\$780,728 que fueron re clasificadas a edificios y adecuaciones respectivamente así como la construcción de un nuevo edificio para establecer el Centro de Diálisis por US\$158,147, la compra de equipos de electro estimulación, magnetoterapia, ventiladores, monitores y un ecógrafo por US\$170,000, un sistema automático de envíos por tubo por US\$304,600, sistema XOMA por US\$58,240, y adecuación e implementación del sistema ocupacional US\$40,066
- (3) Corresponde al aporte entregado al Centro de Diálisis, lo cual está registrado como inversiones en acciones. Ver Nota 15.

12. PROPIEDADES DE INVERSION

Un detalle de las propiedades de inversión se resume a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terrenos (1)	222,210	222,210
Edificios (1)	<u>1,205,484</u>	<u>1,205,484</u>
Total	1,427,694	1,427,694
(-) Depreciacion acumulada	<u>(145,617)</u>	<u>(118,359)</u>
	<u><u>1,282,077</u></u>	<u><u>1,309,335</u></u>

- (1) La Compañía procedió a clasificar estos inmuebles como propiedades de inversión ya que su intención es la de obtener beneficios futuros provenientes principalmente del alquiler de los inmuebles o de la plusvalía que pudieran generar. Ver los lineamientos y políticas detalladas en la Nota 2.10.

Los movimientos de las propiedades de inversión durante el año fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	1,309,335	1,329,240
Depreciación del año	<u>(27,258)</u>	<u>(19,905)</u>
Saldo final	<u><u>1,282,077</u></u>	<u><u>1,309,335</u></u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. PLUSVALIA MERCANTIL

Mediante contrato de compra - venta celebrada el 31 de diciembre del 2009, la Compañía compró los activos y pasivos de Hospivalles S.A. En este contrato también se transfirieron la administración, derechos y obligaciones derivadas de la operación del Hospital de los Valles, sus marcas, nombres comerciales y demás propiedades intelectuales desarrolladas para la comercialización de sus servicios. Como parte de esta negociación, la Compañía adquirió activos por US\$4,954,903 (principalmente cuentas por cobrar por US\$4,271,222) y pasivos por US\$4,958,732 (principalmente préstamos y proveedores por US\$4,458,012).

La Administración de la Compañía informa que el valor de los activos y pasivos adquiridos se aproximaban a valores justos de mercado, razón por la cual se generó un crédito mercantil a favor de la Compañía de US\$100,000. Luego del proceso de eliminación de saldos, los activos y pasivos adquiridos fueron incorporados a los estados financieros de la Compañía en el año de compra.

14. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo se resume a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos en garantía	37,200	37,200
Empleados	-	140,154
Intervascu S.A.(1)	240,151	-
Otros préstamos	<u>36,030</u>	<u>44,397</u>
Total	<u><u>313,381</u></u>	<u><u>221,751</u></u>

- (1) Corresponde al saldo pendiente de cobro por la venta de acciones de Cardiovalle S.A. a esta entidad, acordada en un valor total de US\$342,906, que será cancelado en un plazo 4 años y generara intereses a una tasa del 4% con pagos trimestrales de US\$23,299 a ser descontados del flujo que genera Intervascu S.A. hacia el Hospital de los Valles S.A. por los servicios de intervencionismos cardiológicos a pacientes del hospital.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. INVERSIONES EN ACCIONES Y OTRAS INVERSIONES

Un detalle de las inversiones en subsidiarias y asociadas se resume a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Participación</u>	
				<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Inversiones en acciones</u>					
Hospiservicio S.A.	(1)	294,574	292,574	68.97%	68.50%
Cardiovalle S.A.	(2)	299,900	734,795	49.98%	99.87%
Patólogos del Valle Vallepatology S.A.	(3)	12,306	12,306	60.00%	60.00%
Hospistock S.A.	(4)	799	799	99.88%	99.88%
Imagenología del Valle Imavalle S.A.	(5)	49,604	49,604	30.00%	30.00%
Hospivalle S.A.	¶ (6)	-	-	99.95%	99.95%
Centro de Diálisis S.A.	¶ (7)	332,128	-	40.00%	-
Mallmed S.A.	¶ (8)	1,486,972	-	50.00%	-
Total		<u>2,476,283</u>	<u>1,090,078</u>		
<u>Derechos fiduciarios</u>					
Fideicomiso Mercantil Inmobiliario					
Consultorios II Hospital de los Valles	¶ (9)	673,428	673,428	49.76%	49.76%
		<u>3,149,711</u>	<u>1,763,506</u>		

- (1) Presta servicios de laboratorio. Durante el 2013 se efectuó la compra de una acción por un valor de US\$2,000.
- (2) Presta servicios de cardiología, durante el 2013 se realizó la venta del 49.88% de participación accionaria que el hospital tenía en esta entidad, ver Nota 14. En el año 2012 se efectuó un aporte para futuras capitalizaciones por parte de la Compañía
- (3) Presta servicios de patología.
- (4) Realiza operaciones financieras, a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos no tiene operación.
- (5) Presta servicios de imágenes.
- (6) Ex administradora del Hospital de los Valles; a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos no tiene operaciones, ver Nota 13.
- (7) Presta servicios de diálisis, ver Nota 1.4.
- (8) Durante el 2013 se adquirió a personas naturales las acciones que ellos poseían de Mallmed S.A., entidad que es dueña de un terreno aledaño al Hospital, con la finalidad de ejecutar nuevos proyectos de negocio.
- (9) Corresponden a los derechos fiduciarios que el Hospital es dueño como constituyente y beneficiario, originados en el aporte de un terreno en enero del 2012 a este Fideicomiso.

Estas compañías han sido constituidas en el Ecuador y se miden al costo, conforme lo permiten las NIIF.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle de las obligaciones financieras se resume a continuación:

<u>Institución</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente (1)</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente (1)</u>
Diners Club del Ecuador S.A. (2)	-	8.95%	783,416	-	783,416	716,584
Diners Club del Ecuador S.A. (3)	8.95%	-	456,136	1,043,864	-	-
Banco del Pacífico (4)	8.95%	-	513,848	3,668,187	-	-
			<u>1,753,400</u>	<u>4,712,051</u>	<u>783,416</u>	<u>716,584</u>

(1) Los vencimientos anuales de las obligaciones financieras a largo plazo son:

<u>Años</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2014	-	716,584
2015	1,159,068	-
2016	1,168,590	-
2017	681,568	-
2018	745,158	-
2019	814,681	-
2020	142,986	-
	<u>4,712,051</u>	<u>716,584</u>

- (2) Préstamo de capital de trabajo que fue obtenido a 24 meses desde el 27 de diciembre de 2012 hasta el 26 de diciembre de 2014 y que devenga una tasa de interés anual fija. La Compañía ha constituido un fideicomiso de administración de flujos futuros, ha firmado una prenda industrial abierta sobre nueve quirófanos por constituir y ha otorgado en garantía una parte de la cartera que la Compañía tiene por cobrar a la Corporación Promoción Universitaria.
- (3) Préstamo de capital de trabajo que fue obtenido a 46 meses plazo desde el 27 de diciembre de 2013 hasta el 27 de diciembre de 2016 y que devenga una tasa de interés anual fija. La Compañía ha constituido un fideicomiso sobre la facturación de la Compañía a favor de Diners Club, firmó una prenda industrial sobre equipos médicos, ha otorgado en garantía el saldo de la cartera que la Compañía tiene por cobrar a la Corporación Promoción Universitaria e hipotecado el edificio del Hospital.
- (4) Corresponde a un préstamo obtenido como capital de trabajo contratado por un plazo de 83 meses desde el 8 de abril de 2013 hasta el 1 de febrero de 2020 a una tasa de interés fija. La Compañía ha entregado una garantía hipotecaria del edificio del Hospital sobre ciertos departamentos del área de máquinas, la bombona de gas, el edificio del centro de diálisis, la cocina, la planta de tratamiento de desechos, el cuarto de máquinas, el edificio de máquinas, la terraza, el helipuerto y rampa, los estacionamientos de lavandería y la morgue.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de los documentos por pagar comerciales se resume a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	4,158,509	2,509,979
Honorarios médicos (1)	<u>2,009,552</u>	<u>3,261,436</u>
Total	<u><u>6,168,061</u></u>	<u><u>5,771,415</u></u>

(1) Corresponden a honorarios médicos que se encuentran pendiente de pago al cierre del ejercicio.

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las otras cuentas por pagar comerciales se resume a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos de clientes (1)	1,722,949	3,773,855
Otras cuentas por pagar	<u>378,422</u>	<u>140,474</u>
Total	<u><u>2,101,371</u></u>	<u><u>3,914,329</u></u>

(1) Corresponden principalmente a: i) anticipos recibidos del IESS por US\$1,074,075 (2012: US\$1,431,362) relacionados con el contrato mencionado en la Nota 1.2, ii) anticipos relacionados con los activos disponibles para la venta por US\$618,686 (2012: US\$1,345,921), mencionados en la Nota 10. Adicionalmente en el año 2012 incluía anticipos recibidos de la compañía Salud S.A. por US\$500,000 que fueron cancelados el 2013.

19. OBLIGACIONES LABORALES

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneraciones (1)	431,467	5,631
Beneficios legales	98,078	107,789
Seguridad social	197,641	207,154
Participación laboral	287,256	564,777
Otros beneficios	<u>69,280</u>	<u>33,197</u>
Total	<u><u>1,083,722</u></u>	<u><u>918,548</u></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013 se dejó provisionado el monto de remuneraciones por US\$430,265 que fue acreditado el 2 de enero de 2014.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2013 y 2012 se detallan a continuación:

Movimiento del año:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	918,548	527,708
Gastos de nómina del año	<u>10,565,694</u>	<u>8,986,185</u>
Total	11,484,242	9,513,893
Pagos de nómina del año	(9,835,743)	(8,291,773)
Pago de participación laboral	<u>(564,777)</u>	<u>(303,572)</u>
Total	<u><u>1,083,722</u></u>	<u><u>918,548</u></u>

20. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

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 2010 a 2013 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

Amortización de pérdidas tributarias -

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

Pasivos por impuestos corrientes -

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)	722,393	953,735
Retenciones en la fuente	172,292	183,454
Impuesto al valor agregado - ventas	<u>211,493</u>	<u>174,953</u>
Total	<u><u>1,106,178</u></u>	<u><u>1,312,142</u></u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Los movimientos de los pasivos por impuesto a la renta durante cada ejercicio fiscal se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	953,735	596,521
Impuesto a la renta corriente	<u>722,393</u>	<u>953,735</u>
Subtotal	<u>1,676,128</u>	<u>1,550,256</u>
Compensación con activos por impuestos corrientes	<u>(953,735)</u>	<u>(596,521)</u>
Saldo final	<u><u>722,393</u></u>	<u><u>953,735</u></u>

Cálculo del pasivo por impuesto corriente -

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

Conciliaciones tributarias resumidas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	1,915,042	3,765,179
(-) Participación laboral	(287,256)	(564,777)
Diferencias temporarias reconocidas:		
Gastos deducibles en este periodo fiscal	(5,000)	(5,000)
Reversión de diferencias temporarias activas	(28,289)	(125,762)
(+) Partidas que incrementan la base fiscal		
Gastos no deducibles en este periodo fiscal	909,250	117,101
Reversión de diferencias temporarias pasivas	326,235	693,994
Diferencias no temporarias:		
(-) Ingresos exentos o ingresos no gravados	(43,999)	(20,852)
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	497,623	426,714
(-) Incremento neto de empleados	-	-
(-) Remuneraciones a discapacitados	-	(139,923)
Base imponible	<u>3,283,606</u>	<u>4,146,674</u>
Impuesto a la renta corriente	722,393	953,735
Impuesto a la renta mínimo	475,170	416,662
Pasivo por impuesto corriente	<u><u>722,393</u></u>	<u><u>953,735</u></u>
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	37.7%	25.3%

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cálculo del impuesto a la renta devengado

A continuación los cálculos del impuesto a la renta devengado durante cada ejercicio fiscal que fue reconocido en los resultados de dichos años:

Conciliaciones tributarias resumidas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	1,915,042	3,765,179
(-) Participación laboral	(287,256)	(564,777)
Diferencias no temporarias:		
(-) Ingresos exentos o ingresos no gravados	(43,999)	(20,852)
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	497,623	426,714
(-) Remuneraciones a discapacitados	-	(139,923)
Base imponible	<u>2,081,410</u>	<u>3,466,341</u>
Impuesto a la renta devengado	457,910	797,258
Baja de activos por impuestos corrientes	47,656	-
Ajustes por cambios en la tasa vigente para el pago del impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>(1,621)</u>
Impuesto a la renta devengado en el año	<u><u>505,566</u></u>	<u><u>795,637</u></u>
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	26.4%	21.1%

Conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado

A continuación se muestra una conciliación entre el Impuesto a la renta corriente y el Impuesto a la renta devengado:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	722,393	953,735
Baja de activos por impuestos corrientes	-	-
Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 22)	(146,155)	1,992
Ajuste en los activos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 22)	-	875
Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 22)	(70,672)	(158,469)
Ajuste en los pasivos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 22)	<u>-</u>	<u>(2,496)</u>
Impuesto a la renta devengado en el año	<u><u>505,566</u></u>	<u><u>795,637</u></u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. BENEFICIOS EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Un detalle de los beneficios laborales a largo plazo se resume a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	431,011	265,479
Desahucio	<u>116,114</u>	<u>67,412</u>
Total beneficios laborales a largo plazo	<u>547,125</u>	<u>332,891</u>

Los movimientos de los beneficios laborales a largo plazo en el pasivo durante cada año se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal		
Saldo inicial	265,479	179,210
Costos de los servicios del año	99,915	73,200
Costos financieros	18,583	12,545
Ganancias (pérdidas) actuariales	88,916	21,080
beneficios pagados y retiros anticipados	<u>(41,882)</u>	<u>(20,556)</u>
Saldo final	<u>431,011</u>	<u>265,479</u>
<u>Desahucio</u>		
Saldo inicial	67,412	45,193
Costos de los servicios del año	22,688	17,398
Costos financieros	4,659	2,873
Ganancias (pérdidas) actuariales	21,355	1,948
Servicios pagados	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>116,114</u>	<u>67,412</u>
Total beneficios laborales a largo plazo	<u>547,125</u>	<u>332,891</u>

Los importes reconocidos en los resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo por servicios corrientes	99,915	73,200	22,688	17,398
Costo por intereses	18,583	12,545	4,659	2,873
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI	88,916	21,080	21,355	1,948
Reducciones/ Utilizaciones	<u>(41,882)</u>	<u>(20,556)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre	<u>165,532</u>	<u>86,269</u>	<u>48,702</u>	<u>22,219</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

a) Un detalle de los activos por impuestos diferidos se resume a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos por impuestos diferidos	<u>231,963</u>	<u>85,808</u>
Total	<u><u>231,963</u></u>	<u><u>85,808</u></u>

Los movimientos del año 2013 de las diferencias temporarias activas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2013</u> <u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Diferencias temporarias activas</u>				
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a largo plazo	12,526	527,096	(7,026)	532,596
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar a empleados	30,839	-	(21,263)	9,576
Provisión para cuentas incobrables	63,461	-	-	63,461
Provisiones	-	-	-	-
Beneficios laborales a largo plazo	<u>283,210</u>	<u>165,533</u>	<u>-</u>	<u>448,743</u>
Total	390,036	692,629	(28,289)	1,054,376
Tasa de impuesto a la renta		22%	22%	
Activo por impuestos diferidos	85,808	152,378	(6,224)	231,963
Ajuste por cambio de tasa				-
Total				<u><u>231,963</u></u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos del año 2012 de las diferencias temporarias activas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2012</u>		<u>Saldo final</u>
			<u>Disminuciones</u>		
<u>Diferencias temporarias activas</u>					
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a largo plazo	78,042	13,946	(79,462)		12,526
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar a empleados	41,413	15,464	(26,038)		30,839
Provisión para cuentas incobrables	62,039	1,422	-		63,461
Provisiones	16,696	-	(16,696)		-
Beneficios laborales a largo plazo	<u>200,508</u>	<u>86,268</u>	<u>(3,566)</u>		<u>283,210</u>
Total	398,698	117,100	(125,762)		390,036
Tasa de impuesto a la renta		23%	23%		
Activo por impuestos diferidos	88,675	26,933	(28,925)		86,683
Ajuste por cambio de tasa					<u>(875)</u>
Total					<u><u>85,808</u></u>

b) Un resumen de los pasivos por impuestos diferidos se resume a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>1,598,926</u>	<u>1,669,598</u>
Total	<u><u>1,598,926</u></u>	<u><u>1,669,598</u></u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos del año 2013 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

	Año 2013			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
Diferencias temporarias pasivas				
Propiedades de inversión: revaluación de terrenos	643,198	-	-	643,198
Activos no corrientes disponibles para la venta: revaluación de terrenos	224,553	-	(165,345)	59,208
Activos no corrientes disponibles para la venta: depreciación bajo PCGA previos	20,090	-	(14,610)	5,480
Propiedades de inversión: revaluación de construcciones	196,790	-	(4,473)	192,317
Activos fijos: Revaluación de construcciones	6,474,450	-	(141,807)	6,332,643
Crédito mercantil: Amortización fiscal	30,000	5,000	-	35,000
Total	7,589,081	5,000	(326,235)	7,267,846
Tasa de impuesto a la renta		22%	22%	
Pasivo por impuestos diferidos	1,669,598	1,100	(71,772)	1,598,926
Ajuste por cambio de tasa				
Total				1,598,926

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos del año 2012 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>2012</u>		<u>Saldo final</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	
Diferencias temporarias pasivas				
Propiedades de inversión: revaluación de terrenos	643,198	-	-	643,198
Activos no corrientes disponibles para la venta: revaluación de terrenos	630,027	-	(405,474)	224,553
Activos no corrientes disponibles para la venta: depreciación bajo PCGA previos	56,146	-	(36,056)	20,090
Propiedades de inversión: revaluación de construcciones	201,263		(4,473)	196,790
Activos fijos: Revaluación de construcciones	6,616,257		(141,807)	6,474,450
Otras cuentas por pagar: Intereses implícitos en anticipos recibidos	106,185	-	(106,185)	-
Crédito mercantil: Amortización fiscal	25,000	5,000	-	30,000
Total	8,278,076	5,000	(693,995)	7,589,081
Tasa de impuesto a la renta		23%	23%	
Pasivo por impuestos diferidos	1,830,563	1,150	(159,619)	1,672,094
Ajuste por cambio de tasa				(2,496)
Total				1,669,598

c) Un resumen del saldo neto del impuesto diferido se resume a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos por impuestos diferidos	231,963	85,808
Pasivos por impuestos diferidos	1,598,926	1,669,598
Saldo pasivo por impuesto diferido neto	1,366,963	1,583,790

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Efectivo y equivalentes	1,083,523	407,068
Deudores comerciales	13,285,568	9,530,555
Otras cuentas por cobrar	359,085	506,359
Cuentas por cobrar relacionadas	2,111,509	1,250,832
Cuentas por cobrar a largo plazo	313,381	221,751
Cuentas por cobrar relacionadas largo plazo	<u>1,159,783</u>	<u>2,658,512</u>
Total activos financieros corrientes	<u>18,312,849</u>	<u>14,575,077</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Obligaciones financieras a corto plazo	1,753,400	783,416
Cuentas por pagar comerciales	6,168,061	5,771,415
Cuentas por pagar relacionadas	1,297,261	364,034
Otras cuentas por pagar	2,101,371	3,914,329
Obligaciones financieras a largo plazo	<u>4,712,051</u>	<u>716,584</u>
Total pasivos financieros corrientes	<u>16,032,144</u>	<u>11,549,778</u>
Posición neta de instrumentos financieros	<u>2,280,705</u>	<u>3,025,299</u>

24. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Compañía asciende a US\$30,396,000 dólares al 31 de diciembre del 2013 y 2012. El capital social de la compañía se encuentra dividido en: 1) Acciones ordinarias tipo A por 4,000 con valor nominal de US\$6,599 por acción, y, 2) Acciones ordinarias tipo B por 4,000,000 con un valor nominal US\$1 por acción.

25. RESERVAS

Un resumen de las reservas patrimoniales se resume a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reserva legal	391,302	150,826
Reserva facultativa	<u>2,502</u>	<u>2,502</u>
Saldo final	<u>393,804</u>	<u>153,328</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

26. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación se resumen el contenido de la cuenta patrimonial resultados acumulados:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ganancias acumuladas - distribuibles	(1)	(931,401)	(931,401)
Adopción de las NIIF por primera vez	(1)	(1,423,356)	(1,423,356)
Utilidad del año - distribuibles	(1)	<u>1,122,219</u>	<u>2,404,765</u>
Saldo final		<u>(1,232,538)</u>	<u>50,008</u>

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.21.

Durante el año 2013, la Compañía distribuyó dividendos a sus accionistas por el valor de US\$2,164,289 (2012: US\$1,131,332), lo cual representó el pago de US\$469.87 (2012: US\$246) dólares por acción tipo A y US\$0.712 (2012: US\$0,372) dólares por acción tipo B. La Administración y el Directorio de la Compañía han propuesto que de los resultados de los años 2013 y 2012 se distribuyan el 100% en calidad de dividendos; esta propuesta deberá ser autorizada por la Junta General de Accionistas.

Los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta que deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía.

27. INGRESOS POR VENTAS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Prestación de servicios médicos	69,369,687	75,351,211
Otros ingresos ordinarios	470,026	454,095
(-) Descuentos en ventas	(22,876,772)	(28,893,222)
(-) Ingresos de difícil recuperación (1)	(1,137,843)	(1,222,323)
(-) Devoluciones en ventas	<u>(33,417)</u>	<u>(106,938)</u>
Saldo final	<u>45,791,681</u>	<u>45,582,823</u>

(1) La Administración efectuó un análisis de recuperabilidad sobre los ingresos prestados y determino que existe riesgo en la recuperación de los valores pendientes de ser facturados al IESS por los servicios hospitalarios prestados hasta el cierre cada ejercicio, por lo que registró como un menor valor de la venta.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

28. COSTOS DE PRODUCTOS VENDIDOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Consumos de inventarios	14,045,311	13,895,430
Costos por alimentación	471,413	396,802
Costos de laboratorio (1)	<u>2,795,715</u>	<u>2,763,640</u>
Total	<u><u>17,312,439</u></u>	<u><u>17,055,872</u></u>

(1) Incluye US\$2,326,181 (US\$2,305,442) correspondientes a los servicios prestados por la compañías relacionadas detalladas en la Nota 30.

29. 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneraciones al personal (1)	10,565,694	8,986,185
Honorarios profesionales	10,418,694	11,455,713
Depreciaciones y amortizaciones	1,815,030	1,485,577
Mantenimiento y reparaciones	713,523	745,269
Arrendamientos	671,288	649,295
Telecomunicaciones, energía y agua potable	576,561	406,589
Limpieza y aseo	476,836	402,834
Gastos de gestión	124,076	329,719
Servicio de ambulancia	156,239	299,926
Impuestos, contribuciones y otros	261,857	226,313
Promoción y publicidad	59,164	113,689
Provisión para incobrables	425,495	62,619
Otros gastos	<u>867,338</u>	<u>819,129</u>
Total	<u><u>27,131,795</u></u>	<u><u>25,982,857</u></u>

(1) Incluye beneficios reconocidos a favor de los empleados por participación laboral de US\$287,256 (2012: US\$564,777).

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Un detalle de la composición de los otros ingresos es el siguiente:

<u>Otros ingresos</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad en venta de activos fijos	141,262	261,966
Bonificaciones recibidas por compra productos	108,284	123,675
Servicios prestados de administración	295,427	144,495
Otros ingresos (1)	<u>452,104</u>	<u>184,437</u>
Total	<u>997,078</u>	<u>714,573</u>
<u>Otros egresos</u>		
Descuentos y alquiler de equipos	137,671	22,634
Gastos no deducibles	317,636	151,326
Otros egresos	<u>34,211</u>	<u>10,078</u>
Total	<u>489,517</u>	<u>184,038</u>
	<u>507,560</u>	<u>530,535</u>

(1) Incluye principalmente reversos de cuentas por pagar que superaron los 5 años por US\$94,994, los descuentos realizados a empleados por uniformes, saldos a favor, atrasos, plan celular, etc.

30. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012, 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. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento:

	<u>Relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Compra de bienes y servicios			
Hospiservicio S.A.	Subsidiaria	156,239	299,925
Cardiovalle S.A.	Subsidiaria	593,875	583,749
Patólogos del Valle Vallepatology S.A.	Subsidiaria	212,168	188,527
Imageneología del Valle Imavalle S.A.	Asociada	168,551	189,098
Corporación de Promoción Universitaria	Accionista	353,600	-
Anestvalle Cía. Ltda.	Comercial	1,047,756	1,119,895
Hospimágenes S.A.	Comercial	1,351,587	1,344,068
Ecocardios del Valle S.A.	Comercial	-	-
Inmobiliaria Feijoo	Comercial	-	18,057
Total		<u>3,883,776</u>	<u>3,743,319</u>
Préstamos entregados a:			
Corporación de Promoción Universitaria	Accionista		4,505,800
Anestvalle Cía. Ltda.	Comercial	-	100,000
Total		<u>-</u>	<u>4,605,800</u>
Arriendos ganados:			
Centro de Dialisis S.A.	Subsidiaria	<u>41,930</u>	<u>-</u>
Compra de acciones			
Mallmed S.A.	Subsidiaria	1,486,972	-
Centro de Diálisis S.A.	Subsidiaria	332,128	-
		<u>1,819,100</u>	<u>-</u>
Intereses cobrados a:			
Corporación de Promoción Universitaria	Accionista	330,604	-
Remuneraciones al personal			
Personal clave	Administración	<u>391,118</u>	<u>407,429</u>
Total		<u>6,466,528</u>	<u>8,756,548</u>

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son equiparables a otras transacciones efectuadas con terceros. A criterio de la Administración y soportada por el análisis efectuado por un tercero independiente los precios y transacciones realizadas con partes relacionadas serian equiparables con las condiciones de un mercado de libre competencia.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación los saldos que la Compañía mantiene pendientes de cobro con partes relacionadas a corto plazo:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar relacionadas</u>			
Corporación de Promoción Universitaria	(1)	1,823,748	1,126,450
Hospimagenes S.A.		72,750	-
Hospiservicio S.A.		13,582	-
Anestvalle Cía. Ltda.	(2)	38,946	29,085
Cardiovalle S.A.		101,722	-
Fundación Hospital de los Valles		30	-
Patólogos del Valle Vallepatology S.A.		49,739	33,553
Inmavalle S.A.		10,992	-
Fondo de Ahorro		-	60,544
Otros menores		-	1,200
Total		<u>2,111,509</u>	<u>1,250,832</u>

- (1) Corresponde a la porción corriente de un préstamo otorgado a la Corporación de Promoción Universitaria a 4 años plazo que devenga el 8,95% de interés anual. Esta cuenta por recuperar se encuentra garantizada con pagares a nombre del Hospital de los Valles, y estos a su vez al 31 de diciembre del 2013 fueron entregados en garantía por la obligación financiera que mantiene la Compañía.
- (2) Corresponde a un préstamo que originalmente era por US\$100,000 otorgado a 36 meses para la compra de acciones a Hospistock S.A.

A continuación los saldos que la Compañía mantiene pendientes de cobro con partes relacionadas a largo plazo:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo</u>			
Corporación de Promoción Universitaria	(1)	1,126,450	2,602,900
Anestvalle Cía. Ltda.	(2)	<u>33,333</u>	<u>55,612</u>
Total		<u>1,159,783</u>	<u>2,658,512</u>

- (1) Corresponde a la porción no corriente del préstamo otorgado y se encuentra garantizado con acciones que posee este accionista en el Hospital.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Hospimágenes S.A.	635,745	210,134
Corporación de Promoción Universitaria USFQ	353,600	-
Cardiovalle S.A.	135,317	76,308
Imageneología del Valle Imavalle S.A.	82,938	29,286
Patólogos del Valle Vallepatology S.A.	63,521	29,020
Hospiservicio S.A.	17,700	-
Fundación Hospital de los Valles	5,234	-
Walter Wrigh	3,206	-
Otras menores	-	19,286
	<u>-</u>	<u>19,286</u>
Total	<u>1,297,261</u>	<u>364,034</u>

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2013 y 2012 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables o cuentas de dudoso cobro sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

31. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.

32. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 10 de marzo del 2014 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

* * * *