

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes
Estado separado de situación financiera
Estado separado de resultados integrales
Estado separado de cambios en el patrimonio
Estado separado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros separados

Abreviaturas:

FMI	Fondo Monetario Internacional
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
ISSPOL	Instituto de Seguridad Social Policía Nacional
ISSFA	Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas
PIB	Producto Interno Bruto
FV	Valor razonable (Fair value)
FVORI	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
FVR	Valor razonable con cambios en resultados
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
MSP	Ministerio de Salud Pública
PCE	Pérdida de crédito esperada
SOAM	Sistema Operativo de Auditoría Médica
SPPI	Solo pagos del principal e intereses
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y miembros del Directorio de Hospital de los Valles S.A. HODEVALLES:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Hospital de los Valles S.A. HODEVALLES que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados separados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Hospital de los Valles S.A. HODEVALLES al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*". Somos independientes de Hospital de los Valles S.A. HODEVALLES de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en Inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que, Hospital de los Valles S.A. HODEVALLES también prepara estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Sin embargo, hasta la fecha de emisión de este informe, el Hospital se encuentra en proceso de emisión de los estados financieros consolidados. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Otro asunto

Los estados financieros separados de Hospital de los Valles S.A. HODEVALLES por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión calificada con fecha 20 de marzo del 2018, por una limitación en el alcance respecto de la razonabilidad de los saldos por cobrar y de las eventuales pérdidas que pudieran generarse durante la gestión de cobro al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y al Ministerio de Salud Pública MSP.

Información presentada en adición a los estados financieros separados

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros separados y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados del Hospital, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidad de la Administración del Hospital por los estados financieros separados

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

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Hospital para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Hospital o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero del Hospital.

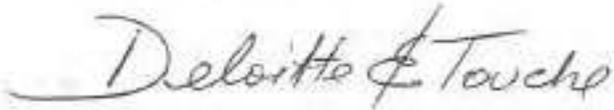
Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Hospital.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Evaluamos lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Hospital para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que el Hospital deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración del Hospital respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

The logo for Deloitte & Touche, featuring the company name in a stylized, cursive script.

Quito, Marzo 19, 2019
Registro No. 019

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jorge Brito', written over a horizontal line.

Jorge Brito
Socio
Licencia No. 21540

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

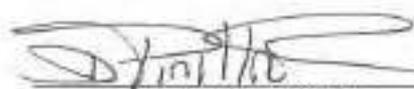
ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	465,239	385,780
Inversiones financieras	6	257,521	552,812
Inversiones a valor razonable		-	6,881
Cuentas por cobrar comerciales	7	6,530,339	12,065,777
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	29	303,991	299,023
Otras cuentas por cobrar	8	344,601	339,323
Impuestos corrientes por recuperar	9	564,127	505,033
Inventarios	10	478,253	478,139
Total activos corrientes		8,924,091	14,562,768
Activos disponibles para la venta	11	-	197,011
Activos no corrientes			
Activos fijos	12	25,798,943	23,246,739
Propiedades de inversión	13	3,112,233	3,428,661
Activos intangibles	14	657,714	784,954
Plusvalía mercantil		100,000	100,000
Depósito en garantía y otros		6,317	6,317
Inversiones en subsidiarias y asociadas	15	2,154,222	2,154,497
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	29	316,496	464,144
Total activos no corrientes		32,446,125	30,190,512
Total activos		41,380,216	44,950,291

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



Ing. Diana Pinilla
Gerente General



José Caiza
Contador General

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS	Nota	2018	2017
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	16	1,565,881	1,565,485
Cuentas por pagar comerciales	17	7,511,836	7,637,389
Cuentas por pagar a partes relacionadas	29	1,131,567	945,876
Pasivo contractual	18	1,590,301	-
Otras cuentas por pagar	18	369,517	2,153,049
Obligaciones laborales	19	822,700	745,766
Impuestos corrientes por pagar	20	149,862	114,259
Impuesto a la renta por pagar	30	272,808	182,519
Total pasivos corrientes		13,416,632	13,294,364
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	16	1,357,663	3,023,544
Beneficios a empleados	01	1,236,566	1,345,736
Impuesto a la renta diferido	28	1,260,712	1,285,508
Total pasivos no corrientes		3,854,941	5,654,788
Total pasivos		17,271,573	18,949,152
Patrimonio			
Capital social	24	30,396,000	30,396,000
Reservas		624,875	924,875
Separatist de revalorización	13	6,061,106	3,061,300
Deficit acumulado		(12,953,327)	(7,453,095)
Total patrimonio		24,128,644	26,939,130
Total pasivos y patrimonio		41,380,215	44,950,291

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


Ing. Diana Pinilla
Gerente General


Contador General

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
Ingresos por ventas	25	29,625,075	28,558,076
Costo de servicios prestados	26	(8,961,349)	(9,066,893)
Gastos administrativos y de ventas	27	(19,769,051)	(19,480,447)
Otros ingresos operacionales, neto	28	<u>376,647</u>	<u>521,426</u>
Utilidad operacional		1,271,322	532,162
Egresos financieros, neto	30	<u>(697,359)</u>	<u>(571,252)</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		<u>573,963</u>	<u>(39,090)</u>
Impuesto a la renta	20	<u>(277,102)</u>	<u>15,446</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>296,861</u>	<u>(23,644)</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancia (pérdida) del valor razonable de terrenos (activo fijo)		2,999,806	-
Nuevas mediciones de los planes de beneficio a los empleados - Ganancia (pérdida) actuariales		<u>282,844</u>	<u>(31,061)</u>
Resultado integral del año		<u><u>3,579,511</u></u>	<u><u>(54,705)</u></u>

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

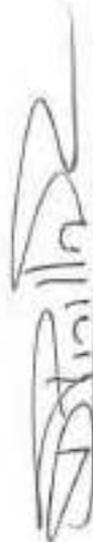

Ing. Diana Pinilla
Gerente General


Jose Ceiza
Contador General

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES
ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	Capital social		Reservas		Superávit de revaluación	Déficit acumulado		Total
	Legal	Reserva	Reserva	Por aplicación inicial de NIIF		Resultados		
Saldo al 1 de enero del 2017	30,396,000	-	622,373	4,502	-	(1,421,205)	(6,305,147)	29,291,323
Pérdida neto del año	-	-	-	-	-	-	(23,644)	(23,644)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	3,061,920	-	(181,841)	2,879,450
Saldo al 31 de diciembre del 2017	30,396,000	-	622,373	4,502	3,061,920	(1,421,205)	(6,530,801)	26,130,139
Ajuste NIIF 9	-	-	-	-	-	-	(5,681,004)	(5,681,004)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	298,880	298,880
Otros resultados integrales	-	-	-	-	4,000,406	-	282,841	4,283,247
Saldo al 31 de diciembre del 2018	30,396,000	-	622,373	4,502	6,061,106	(1,421,205)	(11,259,132)	24,128,641

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



Ing. Diana Pinilla
Gerente General



José Cayza
Contador General

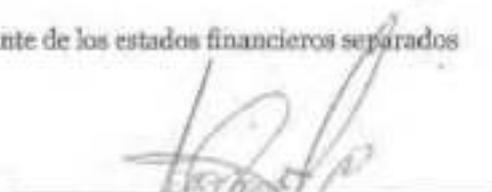
HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Utilidad (pérdida) ante del año, antes del impuesto a la renta	273,943	(39,090)
Más (menos) - cargas (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	14	744,078
Exención depreciación	12	-
Reversión depreciación de activos fijos	12	(255,302)
Reversión por derecho de cuentas por cobrar	12	47,370
Reversión por derecho de cuentas por cobrar	7	-
Reversión por derecho de cuentas por cobrar	7	390,000
Reconocimiento del valor patrimonial proporcional de inversiones en acciones	48	875
Participación minoritaria	18	-
Deterioro Provisionado de Inventario	18	-
Utilidad antes de impuestos	18	-
Ajuste cambio de tasa impuesto diferido	18	(150,779)
Provisión para jubilación patronal y bonificación	18	-
	303,674	231,600
	1,797,756	1,073,605
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar consentidos	(36,007)	(1,812,468)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(74,067)	71,049
Otras cuentas por cobrar	(5,247)	(99,141)
Ingresos recibidos por recepción inventario	1,930	25,649
Cuentas por pagar comerciales	(163,795)	(1,312,161)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	315,779	88,005
Ingresos por pagar	38,608	119,734
Beneficios laborales	(24,307)	394,345
Pasivos contingencias	125,779	-
Otras cuentas por pagar	89,738	(91,737)
	1,843,894	(1,427,218)
Pago de impuestos a la renta	10	(205,027)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	1,091,158	(1,860,345)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminución de inversiones	302,171	28,377
Adición de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	(451,220)
Disminución de inversiones en subsidiarias y asociadas	-	(27,600)
Préstamos cobrados a terceros, corto y largo plazo	-	2,298
Préstamos cobrados a partes relacionadas, corto y largo plazo	-	-
Adición de activos intangibles	14	147,648
Venta de activos fijos	14	(367,760)
Adición de activos fijos	14	149,835
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(8,880)	(122,681)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por préstamos con instituciones financieras	10	3,000,000
Efectivo pagado por préstamos con instituciones financieras	10	(1,849,464)
Pago de dividendos	10	(13,911)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	1,136,605	1,136,605
Disminución (incremento) neto de efectivo y equivalentes de activo	79,483	(965,390)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	385,780	1,351,170
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	465,263	355,780

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


 Ing. Diana Pinilla
 Gerente General


 José Cabeza
 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 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social

El Hospital 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 del Hospital 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 cambió su denominación a Hospital de los Valles S.A. HODEVALLES (en adelante "la Compañía" o "el Hospital").

La Compañía es accionista principal de Cardiovalle S.A., Patólogos del Valle Vallepatology S.A., Mallmed S.A. e Imagenología del Valle Inavallo 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 Situación financiera económica

La economía ecuatoriana en el año 2018 se caracterizó por ser una economía de crecimiento lento y que arrastra problemas estructurales. El PIB, tuvo un ligero incremento del 1.0% en relación con el año anterior y para el año 2019, se prevé un crecimiento menor al del año 2018, que según el FMI estaría alrededor del 0.7%

El precio del petróleo se ha mantenido estable y con un precio por encima del presupuestado para el 2018 (US\$41.92 dólares por barril), estando en algunos meses del año por encima de los US\$65 dólares por barril.

Sin embargo, el problema de la economía ecuatoriana se presenta en el sector fiscal. El déficit fiscal al 31 de diciembre de 2018 se estimó en US\$4.380 millones (4.3% del PIB), el cual continuó siendo financiado con recursos externos contratados a corto plazo y con elevadas tasas de interés. El total de bonos soberanos emitidos hasta la fecha asciende a US\$14.750 millones contratados a una tasa promedio ponderada del 8.81% con vencimientos de principal e intereses entre 2020 y 2028.

El 20 de febrero de 2019, el gobierno anunció que el país recibirá US\$10.200 millones para respaldar el "Plan de Prosperidad" con la Banca Multilateral y del Fondo Monetario Internacional (FMI). Estos acuerdos se hicieron con tasas que en promedio no superan el 5% y poseen plazos de hasta 30 años.

1.3 Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados del año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la aprobación de la Administración del Hospital de fecha 14 de marzo del 2019 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante "Hospital de los Valles S.A. HODEVALLES", los que se denominan estados financieros separados.

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

Los presentes estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto terrenos y propiedades de inversión, que están registrados bajo el valor razonable. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias, con las que la Compañía mantiene contratos de prestación de servicios y ostenta el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros individuales de sus subsidiarias son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dichas entidades.

La preparación de los estados financieros separados 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 separados. Debido a la 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

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 y posteriormente.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

NIIF-15: INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

En mayo del 2014 se emitió la "NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", que establece un modelo extenso y detallado que deberán utilizar las entidades en la medición y reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Esta norma reemplazará los requerimientos establecidos en la "NIC-18: Ingresos ordinarios", "NIC-11: Contratos de Construcción" y las interpretaciones respectivas. En septiembre del 2015, se estableció que estas modificaciones se aplicarán a partir del 1 de enero del 2018, sin embargo, se permite su aplicación anticipada.

El principio básico de esta norma es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de los siguientes pasos:

- **Paso 1:** Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.
- **Paso 2:** Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- **Paso 3:** Determinar el precio de la transacción.
- **Paso 4:** Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
- **Paso 5:** Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el "control" de los bienes o servicios relacionados con una obligación de desempeño particular es transferido al cliente.

La NIIF-15; añade lineamientos detallados para poder analizar situaciones específicas, así como también requiere amplias revelaciones

Efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-15

Un resumen de los principales efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-15 se resumen a continuación:

- 1) **Identificar los contratos con clientes:** La Compañía mantiene contratos firmados y acuerdos con sus clientes que cumplen con los siguientes criterios:
 - a) Las partes han aprobado por escrito el contenido del contrato y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones.
 - b) La Compañía puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir.
 - c) La Compañía puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir.
 - d) El contrato tiene fundamento comercial.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- e) Es probable que la Compañía recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente.

Para la determinación de los posibles efectos provenientes de la aplicación inicial y posterior de NIIF-15, la Administración de la Compañía consideró que todos los contratos y acuerdos mantenidos con sus clientes forman parte de una de las siguientes agrupaciones de contratos que proporcionan derechos y obligaciones para cada una de las partes

- Contratos de admisión al Hospital de los Valles: Los contratos firmados con pacientes son utilizados para: i) la prestación de servicios de hospitalización o atenciones de emergencia, ii) efectuar exámenes médicos complejos o de alto riesgo, y, iii) el uso de facilidades del Hospital, así como de los equipos de diagnóstico y cirugía.
- Acuerdos de prestación de servicios médicos: Los acuerdos verbales con pacientes son utilizados para: i) atenciones que no requieren hospitalización, ii) efectuar exámenes de laboratorio de bajo riesgo, y, ii) consultas y diagnósticos médicos
- Acuerdos de prestación de servicios de alimentación: Los acuerdos verbales con clientes son utilizados para la prestación de servicios de alimentación a través de un restaurante ubicado en el Hospital de los Valles

Los contratos y acuerdos mantenidos con pacientes y clientes cumplen con todos los criterios mencionados en la primera parte de este numeral.

- 2) **Identificar obligaciones de desempeño:** Los contratos firmados con clientes incluyen las siguientes obligaciones de desempeño identificadas por la Administración de la Compañía:

Ingresos por la prestación de servicios: El Hospital identificó las siguientes obligaciones de desempeño por cada tipo de contrato y/o acuerdo mantenido con pacientes y clientes:

- Contratos de admisión al Hospital de los Valles: Corresponde principalmente a la prestación de servicios hospitalarios especializados que se satisfacen a largo del tiempo durante la estadía del paciente en hospitalización. Los ingresos ordinarios por la prestación de servicios hospitalarios especializados se reconocen en la fecha en que se satisface la obligación de desempeño.
- Acuerdos de prestación de servicios médicos: Corresponde principalmente a la prestación de servicios médicos que se satisfacen en el momento de la entrega de los resultados de los exámenes de laboratorio o en la entrega de los diagnósticos o consultas médicas. Los ingresos ordinarios por la prestación de servicios médicos se reconocen en la fecha en que se satisface la obligación de desempeño.
- Acuerdos de prestación de servicios de alimentación: Corresponde principalmente a la prestación de servicios de alimentación que se satisfacen en el momento de la entrega de los pedidos de los clientes. Los ingresos ordinarios por la prestación de servicios de alimentación se reconocen en la fecha en que se satisface la obligación de desempeño.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 3) **Determinar el precio de la transacción:** La Administración de la Compañía informa que el precio de la transacción es el importe de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de transferir los servicios comprometidos con los clientes.

Los precios establecidos se encuentran claramente definidos en los contratos y acuerdos mantenidos con pacientes del Hospital. Estos precios son fijos, sin financiamiento y considerando que serán cobrados en efectivo. En el caso de ventas a entidades del sector público, las glosas son reconocidas en el período que se devenga.

- 4) **Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato:** El precio de la transacción se distribuye a cada obligación de desempeño por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir los bienes y servicios comprometidos. La asignación del precio de la transacción fue realizada considerando:

- Los precios de los servicios comprometidos en los contratos y acuerdos mantenidos con clientes tienen precios de venta independientes que son directamente observables.
- La Administración de la Compañía estableció el precio de venta independiente considerando el precio al que el Hospital vendería sus servicios de forma separada a un paciente.
- La mejor evidencia de un precio de venta independiente es el precio observable de un servicio cuando el Hospital lo vende de forma separada en circunstancias similares y a clientes parecidos.

- 5) **Medición y reconocimiento:** Los ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes y los costos incurridos para cumplir con dichos contratos fueron reconocidos de la siguiente manera:

Ingresos de actividades ordinarias: Son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando (o a medida que) una obligación de desempeño se satisface. Los ingresos reconocidos corresponden al importe del precio de la transacción asignado a cada obligación de desempeño satisfecha.

Pasivos contractuales: Son obligaciones de transferir bienes o servicios a clientes por los que la entidad ha recibido una contraprestación (o se ha vuelto exigible) del cliente. Los pasivos contractuales incluyen la facturación de obligaciones de desempeño no satisfechas (ingresos no devengados) y los anticipos recibidos de clientes.

Activos contractuales: Son los costos incurridos para cumplir los contratos mantenidos con clientes siempre que dichos costos cumplan los siguientes criterios: i) se relacionan directamente con un contrato o con un contrato esperado que la entidad puede identificar de forma específica, ii) los costos generan o mejoran recursos de la entidad que se utilizarán para satisfacer (o para continuar satisfaciendo) obligaciones de desempeño en el futuro, y, iii) se espera que sean recuperables. Los costos incurridos para obtener un contrato con un cliente son reconocidos como parte de los activos contractuales.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Amortización de activos contractuales: Corresponde a la amortización sistemática del activo contractual que es congruente con la transferencia al cliente de los bienes y servicios con los que se relaciona dicho activo. Las amortizaciones del activo contractual son reconocidas en los resultados del período que se informa cuando (o a medida que) una obligación de desempeño se satisface.

Deterioro de activos contractuales: Se reconoce en los resultados del período que se informa el deterioro del valor en la medida que el importe en libros de los activos contractuales supere:

- a) El importe pendiente de la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de los bienes o servicios con los que se relaciona el activo, menos,
 - b) Los costos relacionados directamente con la provisión de esos bienes o servicios y que no se han reconocido como gasto
- 6) **Resumen de los efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-15:** Al concluir el proceso de adopción inicial de la NIIF-15, la Administración del Hospital no determinó efectos significativos pendientes de reconocer.

Soluciones prácticas utilizadas en la aplicación inicial:

De acuerdo con el literal b) del párrafo C3 de la "NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", la Administración de la Compañía utilizó las siguientes soluciones prácticas en la aplicación inicial de esta nueva norma:

- a) La Administración de la Compañía aplicó la NIIF-15 desde el 1 de enero del 2018. Los efectos provenientes de la aplicación inicial de esta nueva norma fueron determinados de forma retroactiva sin presentar estados financieros reexpresados de períodos anteriores.
- b) La aplicación retroactiva se efectuó solo a contratos que no estuvieron completados en la fecha de aplicación inicial. Por lo tanto, la Compañía no determinó los efectos retroactivos de: i) los contratos que comenzaron y finalizaron durante el año terminado el 31 de diciembre del 2017, y, ii) los contratos terminados en la fecha de aplicación inicial de esta nueva norma
- c) Los efectos retroactivos de la aplicación inicial fueron establecidos considerando las modificaciones contractuales que hayan tenido lugar antes de la fecha de aplicación inicial de esta nueva norma.
- d) Para la determinación de los posibles efectos provenientes de la aplicación inicial y posterior de NIIF-15, la Administración de la Compañía consideró que todos los contratos y acuerdos mantenidos con sus clientes forman parte de una de las diferentes agrupaciones de contratos mencionados en el literal 1) de esta Nota, los cuales proporcionan derechos y obligaciones para cada una de las partes.

NIIF-9: INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La "NIIF-9: Instrumentos financieros" emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como para su baja en

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

los estados financieros, y, en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de esta Norma, para incluir principalmente lo siguiente: i) Requerimientos de deterioro para activos financieros, y, ii) Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos pasivos financieros.

Efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-9

Un resumen de los principales efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-9 se resumen a continuación:

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

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

- 2) **Medición de pasivos financieros:** La medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

son posteriormente reclasificados al resultado del período. Las variaciones del valor razonable de estos pasivos se reconocen en los resultados del período.

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

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

Enfoque general: En cada fecha de presentación, una entidad medirá la provisión por pérdidas de un instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial.

Si en la fecha de presentación, el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa, desde el reconocimiento inicial, una entidad medirá el valor de las pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperada en los próximos 12 meses.

Entre la evidencia objetiva de que el riesgo crediticio de un instrumento financiero se ha incrementado tenemos: i) retrasos en los pagos por más de 30 días, ii) incumplimientos en la fecha de presentación, iii) incumplimientos en el momento del reconocimiento inicial iv) dificultades financieras de los clientes, v) un entorno económico desfavorable, vi), cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

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

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

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

- 4) **Coberturas:** La NIIF-9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la "NIC-39: Instrumentos Financieros". De conformidad con la NIIF-9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles,

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura.

Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de la relación económica. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

- 5) **Efectos de la aplicación inicial de NIIF-9:** Con fecha 1 de enero del 2018, la Administración de la Compañía aplicó por primera vez los requerimientos establecidos en la NIIF-9 (fecha de aplicación inicial). Un resumen de los principales efectos provenientes de la aplicación inicial de esta nueva norma se muestra a continuación

a) **Clasificación de activos financieros:** La Administración de la Compañía informa que los activos financieros incluidos en los estados financieros emitidos el 1 de enero del 2018 fueron clasificados de acuerdo con los requerimientos de la "NIC-39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición". Dichos estados financieros incluyeron exclusivamente activos financieros de las siguientes categorías:

- i) Préstamos y documentos por cobrar, así como activos financieros mantenidos hasta su vencimiento que fueron medidos al costo amortizado al 1 de enero del 2018, y,
- ii) A valor razonable con cambios en resultados que fueron medidos a valor razonable con cambios en resultados al 1 de enero del 2018

En la fecha de aplicación inicial de NIIF-9: i) los activos financieros de las categorías "préstamos y cuentas por cobrar", así como los "mantenidos hasta el vencimiento" fueron clasificados en la categoría "medidos al costo amortizado", ii) los activos financieros de la categoría "a valor razonable con cambios en resultados" fueron clasificados como "medidos a valor razonable con cambios en resultados", y, iii) No se reconocieron activos financieros de la categoría "medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral".

b) **Medición de activos financieros:** La Administración de la Compañía informa que los activos financieros incluidos en los estados financieros emitidos el 1 de enero del 2018 fueron medidos al costo amortizado de acuerdo con los requerimientos de la "NIC-39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición"

En la fecha de aplicación inicial de la NIIF-9, todos los activos financieros mencionados en el párrafo anterior también fueron medidos al costo amortizado, es decir, no existieron modificaciones en su medición.

c) **Pérdidas crediticias esperadas:** La Administración de la Compañía, informa que la provisión para cuentas incobrables incluida en los estados financieros emitidos el 31 de diciembre del 2017 fueron establecida con base en las pérdidas incurridas de acuerdo con los requerimientos de la "NIC-39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición"

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

En la fecha de aplicación inicial de NIF-9, la Administración de la Compañía reconoció los siguientes incrementos en la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a deudores comerciales considerando el criterio pérdidas esperadas:

Al 1 de enero del 2018:

Al 1 de enero del 2018	Propios	Pacientes		Red hospitalaria	Total	
		Sector Público				
Ventas del año 2016	6,463,827	21,581,741		1,557,313	29,602,881	
Ventas del año 2016 no cobradas	469,564	229,136		478,502	1,177,202	
Factor de pérdidas esperadas	7.26%	1.06%		30.73%		
Ventas del año 2017	4,416,378	21,931,192		2,167,749	28,515,319	
Pérdidas esperadas del 2017	320,827	232,846		666,065	1,219,739	A
<u>Cartera vencida más de 1 año</u>						
Año 2012	2,954,590					
Año 2013	2,339,384					
Año 2014	738,679					
Año 2015	956,916					
Año 2016	1,118,639					
Total cartera vencida más de 1 año					8,108,208	B
Valor requerido de provisión por deterioro de cartera					9,327,946	A+B
(Menos) Anticipos recibidos					(1,063,648)	C
(Menos) Provisión acumulada al 1 de enero del 2018					(2,683,292)	D
Incremento de la provisión con cargo a resultados acumulados					5,581,006	A + B - C - D

Con base en estos cálculos, la Compañía reconoció pérdidas por deterioro de cartera por el valor de US\$5,581,006 con cargo a la cuenta patrimonial de resultados acumulados.

Al 1 de enero 2018, no se reconocieron pérdidas por deterioro del resto de los activos financieros.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Soluciones prácticas utilizadas en la aplicación inicial:

De acuerdo con la sección 7 de la "NIIF-9: Instrumentos financieros", la Administración de la Compañía utilizó las siguientes soluciones prácticas en la aplicación inicial de esta nueva norma:

- a) La Administración de la Compañía aplicó la NIIF-9 desde el 1 de enero del 2018. Los efectos provenientes de la aplicación inicial de esta nueva norma fueron determinados de forma retroactiva sin presentar estados financieros reexpresados de periodos anteriores.
- b) En la fecha de aplicación inicial, la Compañía evaluó si un activo financiero cumple las condiciones para clasificarse como medido al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral sobre la base de los hechos y circunstancias existentes a esa fecha.
- c) La determinación de si ha habido un incremento significativo en el riesgo crediticio de un activo financiero fue establecido utilizando la información razonable y sustentable que estuvo disponible en la fecha de aplicación inicial de esta nueva norma.
- d) La determinación de las pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar a deudores comerciales fue determinada con base en el enfoque simplificado, es decir, reconociendo las pérdidas por deterioro por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

a) Nuevas normas e interpretaciones publicadas:

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

NIIF	Título	Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 17	Contratos de seguro	Enero 1, 2021
Modificaciones a la NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2019
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

NIIF-16: ARRENDAMIENTOS

En enero del 2016 se emitió la "NIIF-16: Arrendamientos", que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamientos, así como incluye lineamientos detallados para poder analizar situaciones específicas. Esta norma reemplazará los requerimientos establecidos en la "NIC-17: Arrendamientos" y las interpretaciones respectivas. Adicionalmente, informamos que se permite la aplicación anticipada de esta norma siempre y cuando la Compañía haya implementado o se encuentre en proceso de implementación de la "NIIF-15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes".

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

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

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

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

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

Requerimientos para arrendadores: Los arrendadores clasificarán los contratos de arrendamiento como operativos o financieros. Un contrato de arrendamiento se clasifica como financiero si transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Un contrato de arrendamiento se clasifica como operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los contratos de arrendamiento clasificados como financieros se reconocen en el estado de situación financiera como una cuenta por cobrar por un importe igual a la inversión neta en el arrendamiento que comprenden los siguientes pagos por el derecho de uso del activo subyacente: i) el valor presente de los pagos de arrendamiento establecidos por las partes menos los incentivos de arrendamiento por pagar, ii) los pagos de arrendamiento variables, iii) los pagos por garantías proporcionadas por el arrendador al arrendatario, iv) el precio para ejercer la opción de compra en caso de existir certeza razonable de que se efectúe, y, v) los pagos de penalidades por terminación de contrato.

Los resultados del período que se informa incluirán: i) un ingreso equivalente al valor del activo subyacente, o, si es inferior, el valor presente de los pagos de arrendamiento establecidos por las partes en el contrato, ii) el costo o valor en libros del activo subyacente menos el valor presente del valor residual no garantizado, iii) la utilidad o pérdida derivada del contrato de arrendamiento clasificado como financiero. Los ingresos financieros derivados de las cuentas por cobrar serán registrados con base en el método de la tasa de interés efectiva durante el plazo del contrato de arrendamiento.

Los arrendadores que mantengan contratos de arrendamiento operativo reconocerán en los resultados del período que se informa: i) un ingreso por arrendamiento durante el plazo establecido por las partes en el contrato de arrendamiento, y ii) la depreciación de los activos arrendados.

Efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-16

Un resumen de los efectos provenientes de la aplicación inicial de esta nueva norma que fueron reconocidos en los registros contables el 1 de enero del 2019 (fecha de aplicación inicial) se muestra a continuación:

Exenciones al reconocimiento

La Administración de la Compañía informa que no tiene contratos de arrendamiento a corto plazo y equipo médico, lo cuales son arrendados para atender requerimientos específicos de pacientes que permanecen en el Hospital por períodos cortos

La Administración de la Compañía informa que tiene contratos de arrendamientos en los que el valor del activo subyacente es de bajo valor sobre los cuales decidió no considerar los requerimientos de reconocimiento inicial y posterior. Por lo tanto, los pagos provenientes de estos contratos serán reconocidos como gastos por arrendamiento de forma lineal durante el plazo del contrato.

Reconocimiento inicial de contratos de arrendamiento

La Administración de la Compañía informa que mantiene vigentes los siguientes contratos de arrendamiento:

Descripción	Fecha inicio	Fecha terminación	Canon Arrendamiento	Vida útil remanente
Local Centro Comercial el Bosque	10-Jul-17	30-Jun-21	3,210	30 meses

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estos contratos de arrendamiento fueron reconocidos por la Compañía de la siguiente manera:

- a) Un pasivo por arrendamiento medido al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario vigente a esa fecha
- b) Un activo por derecho de uso medido por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamiento anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial

Con estos antecedentes, la Administración de la Compañía reconoció en sus estados financieros los siguientes activos por derecho de uso de terrenos y pasivos por arrendamientos con fecha 1 de enero del 2019 (fecha de aplicación inicial de NIIF-16):

Activo por derecho de uso de terrenos	86,382
Pasivos por arrendamiento p/r del reconocimiento inicial de los activos por derecho de uso de terrenos y pasivos por arrendamientos de conformidad con NIIF-16	86,382

Los valores reconocidos fueron determinados calculando el valor presente de los pagos por arrendamiento restantes descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario vigente en la fecha de aplicación inicial de esta nueva norma (tasa de interés efectiva anual del 8.94% equivalente a la tasa de interés efectiva mensual del 0.7161%).

Los vencimientos del pasivo por arrendamiento se detallan a continuación:

Año	Valor
2019	32,351
2020	35,244
2021	18,786
	<u>86,381</u>

Presentación

En el estado de situación financiera: se reconocerá por separado los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento clasificados entre partidas corrientes y no corrientes

En el estado de resultados integrales: se reconocerá por separado las depreciaciones provenientes de los activos por derecho de uso y los costos financieros provenientes de los pasivos por arrendamientos.

En el estado de flujos de efectivo: se clasificará los pagos del pasivo por arrendamiento como parte de las actividades de financiamiento, los pagos de intereses provenientes de los pasivos por arrendamiento como parte de las actividades de operación y los pagos por arrendamiento a corto plazo, pagos por arrendamientos de activos subyacentes de bajo valor y los pagos por arrendamiento variables como parte de las actividades de operación.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos por arrendamientos:

La Administración de la Compañía informa que reconoció contratos de arrendamientos operativo que devengan ingresos por arrendamiento por valores no significativos. No se identificó contratos de arrendamiento financieros.

La Administración de la Compañía informa que la fecha de aplicación inicial de NIIF-16 fue el 1 de enero del 2019.

Soluciones prácticas utilizadas en la aplicación inicial:

De acuerdo con el apéndice C de la "NIIF-16: Arrendamiento", la Administración de la Compañía utilizó las siguientes soluciones prácticas en la aplicación inicial de esta nueva norma:

- a) La Compañía estableció los efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-16 a los contratos de arrendamiento identificados como tales en los estados financieros emitidos el 31 de diciembre del 2018 elaborados con base en la "NIC-17: Arrendamientos".
- b) En la fecha de aplicación inicial de NIIF-16, la Administración de la Compañía determinó retroactivamente los efectos acumulados de esta nueva norma y posteriormente fueron reconocido con cargo a la cuenta patrimonial déficit acumulado. Los estados financieros de periodos contables anteriores no fueron reestructurados.
- c) En la fecha de aplicación inicial de la NIIF-16, la Administración de la Compañía reconoció los contratos de arrendamiento de activos subyacentes de bajo valor con cargo a la cuenta de resultados gasto por arrendamientos.
- d) En la fecha de aplicación inicial de la NIIF-16, la Administración de la Compañía reconoció los contratos de arrendamiento a corto plazo con cargo a la cuenta de resultados gasto por arrendamientos.
- e) En la fecha de aplicación inicial de la NIIF-16, la Administración de la Compañía reconoció los contratos de arrendamiento con vencimiento menor a 12 meses cargo a la cuenta de resultados gasto por arrendamientos.
- f) La Administración de la Compañía informa que aplicó las siguientes soluciones prácticas en la fecha de aplicación inicial.
 - En la medición del pasivo por arrendamientos, la Administración de la Compañía aplicó una tasa de descuento única a una cartera de contratos de arrendamientos con características razonablemente similares.
 - Se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso.
 - Se usó el razonamiento en retrospectiva, tales como determinar el plazo del arrendamiento, cuando el contrato contiene opciones para ampliar o terminar el arrendamiento.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Modificaciones a la NIIF 9: Características de prepago con compensación negativa

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

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

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

Modificaciones a la NIC 28: Participaciones a largo plazo en entidades asociadas y negocios conjuntos

La modificación aclara que la NIIF 9, incluyendo sus requerimientos de deterioro, se aplican a las participaciones a largo plazo. Adicionalmente, al aplicar la NIIF 9 a las participaciones a largo plazo, una entidad no tiene en cuenta los ajustes a su valor contable requerido por la NIC 28 (es decir, un ajuste al importe en libros de las participaciones a largo plazo derivadas de la asignación de las pérdidas de la entidad o evaluación de deterioro de acuerdo con la NIC 28).

Las modificaciones se aplican retroactivamente a períodos anuales que comiencen el 1 de enero el año 2019.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto, que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha efectiva de las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 aún no ha sido determinada, sin embargo, la aplicación anticipada es permitida.

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de Planes de Beneficios de Empleados

Las enmiendas aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por la liquidación) se calcula mediante la medición del pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo de activo (que pueden surgir cuando el plan de beneficio definido está en una posición excedente). NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo de activo que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en una segunda etapa y se reconoce en la manera normal en otro resultado integral.

Los párrafos que se refieren a la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (activo) también se han modificado. La Compañía ahora está requerida a utilizar supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y de interés neto durante el resto del período de información después cambio en el plan.

En el caso de los intereses netos, las enmiendas dejan claro que, para períodos posteriores a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos neto según la ____ establecida en la NIC 19.99, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (teniendo también en cuenta el efecto de las contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos).

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. Sólo se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes, que ocurren en o después del inicio del período anual en el que se aplican primero las modificaciones a la NIC 19. Estas modificaciones deben ser aplicadas en períodos que inicien en o después del 1 de febrero de 2019.

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

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

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

Esta interpretación aplica para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta interpretación podría tener un impacto en los estados financieros, sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para el Grupo y que se detallan a continuación:

- NIIF 3 Combinación de Negocios - clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.
- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos - clarifica que una entidad no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.
- NIC 12 Impuesto a las Ganancias - clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de Financiamiento - clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, notas de crédito negociables 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.

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

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

- b) Baja de activos financieros: La Compañía da de baja un activo financiero cuando y solo cuando:
1. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o,
 2. Se transfiera un activo financiero. Una entidad transfiere un activo financiero si, y solo si: i) son transferidos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o, ii) se retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que establezca estas condiciones. La transferencia de un activo financiero requiere que la entidad transfiera de forma sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.
- c) Clasificación de activos financieros: La Compañía clasifica los activos financieros según se miden posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los siguientes criterios:
1. Son medidos al costo amortizado si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, y b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente,
 2. Son medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros, y b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente,
 3. Son medidos a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirán a valor razonable con cambios en resultados.

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

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activos financieros clasificados como medidos al costo amortizado:

Los activos financieros identificados por la Administración de la Compañía corresponden a instrumentos financieros no derivados que son clasificados como medidos al costo amortizado. Los activos financieros incluidos en esta categoría son:

- Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestran el dinero disponible en efectivo y los depósitos a la vista efectuados en entidades del sistema financiero ecuatoriano.
 - Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: Muestra las inversiones en entidades del sistema financiero ecuatoriano cuyo vencimiento sea superior a 90 días y menor a 1 año, contados desde la fecha de contratación inicial de estos instrumentos.
 - Cuentas por cobrar comerciales: Muestran los montos adeudados por clientes por la venta de bienes en el curso normal de los negocios. El período promedio de cobro de los servicios prestados es inferior a 120 días.
 - Cuentas por cobrar a partes relacionadas a corto y largo plazo: Corresponde a cuentas por cobrar provenientes de ventas de activos a partes relacionadas ocurridas en años pasados. Estas cuentas por cobrar devengan ingresos financieros explícitos a tasas similares a las vigentes en el mercado financiero ecuatoriano.
 - Otras cuentas por cobrar: Muestran los préstamos a empleados y otras cuentas por cobrar menores.
 - Cuentas por cobrar a largo plazo: Muestran las garantías entregadas a terceros que serán recuperados en plazos superiores a 1 año.
- d) Medición inicial: Excepto las cuentas por cobrar a deudores comerciales, en el reconocimiento inicial, la Compañía mide sus activos financieros por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice a valor razonable con cambios en resultados, los costos de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Si los activos financieros representan una transacción financiada, dichos activos se miden al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado. Las cuentas por cobrar a deudores comerciales se miden inicialmente por su precio de transacción de acuerdo con los requerimientos de la "NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes".
- e) Medición posterior: Después del reconocimiento inicial, la Compañía mide sus activos financieros de acuerdo con la clasificación a la que pertenecen, es decir, al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral o al valor razonable con cambios en resultados.

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

Activos financieros clasificados como medidos al costo amortizado:

El costo amortizado de los activos financieros pertenecientes a esta categoría se mide utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

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

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

Enfoque general: En cada fecha de presentación, una entidad medirá la provisión por pérdidas de un instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial.

Si en la fecha de presentación el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa, desde el reconocimiento inicial, una entidad medirá el valor de las pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperada en los próximos 12 meses.

Entre la evidencia objetiva de que el riesgo crediticio de un instrumento financiero se ha incrementado tenemos: i) retrasos en los pagos por más de 30 días, ii) incumplimientos en la fecha de presentación, iii) incumplimientos en el momento del reconocimiento inicial iv) dificultades financieras de los clientes, v) un entorno económico desfavorable, vi), cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

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

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

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 un pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se convierte en parte obligada según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.
- b) **Baja de pasivos financieros:** La Compañía da de baja pasivos financieros únicamente cuando, y solo cuando se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado
- c) **Clasificación de los pasivos financieros:** La Compañía clasifica los pasivos financieros según se miden posteriormente a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados.

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

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

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

Pasivos financieros clasificados como medidos al costo amortizado:

Los pasivos financieros identificados por la Administración de la Compañía corresponden a instrumentos financieros no derivados que se clasifican como medidos al costo amortizado. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría son:

- **Obligaciones financieras a corto y largo plazo:** Muestran los préstamos obtenidos por la Compañía provenientes de entidades del sistema financiero que devengan intereses a tasas similares a las vigentes en el mercado financiero ecuatoriano.
- **Cuentas por pagar comerciales:** Muestran los montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios que son adquiridos en el curso normal de sus operaciones. El período promedio de pago a sus acreedores comerciales es inferior a 120 días.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponde a cuentas por pagar a partes relacionadas provenientes de adquisiciones de bienes o servicios en el curso normal de sus operaciones. Estas cuentas por pagar no devengan gastos financieros significativos
- Otras cuentas por pagar: Muestra otras cuentas por pagar menores

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

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

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

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

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

- f) Instrumentos de patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.7 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios se determina usando el método de 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 utilización.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Activos disponibles para la venta

Los activos disponibles para la venta se clasifican como tal si se espera que su valor en libros 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

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

Las revaluaciones de terrenos realizadas se efectuarán periódicamente, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el patrimonio en la cuenta "Superávit de revaluación", excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, manteniendo en "Superávit de revaluación" de los terrenos relacionados con una revaluación anterior de dichos activos. La administración estima revaluar sus inmuebles cada 2 o 3 años.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son 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:

Activo	Tasas
Edificios	2%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria	10%
Equipo médico	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que, entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. No se han activado costos de endeudamiento.

Los anticipos entregados para compra de activos fijos se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

2.10 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de inversión posterior a su reconocimiento inicial son medidas a su valor razonable, el cual es obtenido mediante tasaciones efectuadas por peritos independientes, calificados y de reconocida experiencia en el mercado inmobiliario.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se da de baja la propiedad.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las propiedades de inversión se valoran, de acuerdo a lo requerido por la NIC 40, al valor razonable de las mismas.

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

Las inversiones en acciones en subsidiarias, se valúan por el método de participación. Bajo este método, las inversiones se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, posteriormente dichas inversiones se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de la inversión por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas y la distribución de utilidades por reembolso de capital posteriores a la fecha de adquisición.

La participación en los resultados de las entidades subsidiarias se reconoce en el estado de resultados y en los otros resultados integrales según corresponda.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 la 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 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía ha ido acumulando un valor de US\$789,954, para el desarrollo de un ERP que esperan esté en funcionamiento en el año 2019, momento en el cual se empezará a amortizar en función de la vida útil estimada.

2.14 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 el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumentan el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no ha considerado necesario registrar pérdidas por deterioro.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 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 y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de productos vendidos y los gastos de administración y ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Los otros beneficios laborales a corto plazo son reconocidos sobre una base devengada.

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:

Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas fue determinado 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 4.25% (2017: 4.02%) anual, equivalente a la tasa promedio de los bonos de alta calidad de Estados Unidos de Norteamérica, 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 ajustados por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos 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 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al cierre del año 2018 y 2017, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban prestando sus servicios para el Hospital de los Valles S.A. Hodevalles.

2.16 Impuestos corrientes

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

a) *Activos por impuestos corrientes*

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

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

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.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(i) Cálculo del impuesto a la renta causado:

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

Para los años 2018 y 2017, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 25 y 22% 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.

(ii) Cálculo del pasivo por impuesto corriente:

Cuando el impuesto a la renta 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 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 este se convertirá en el impuesto a la renta mínimo del año, 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.

Para el año 2018, el impuesto a la renta reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido en función del impuesto a la renta causado debido a que éste fue mayor que el anticipo mínimo del impuesto a la renta; mientras que para el año 2017 en valor fue determinado con base al anticipo de impuesto a la renta mínimo debido a que fue mayor que el impuesto causado.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.17 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, 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.

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.

2.18 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

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

1) Contratos firmados con clientes:

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Para la determinación de los posibles efectos provenientes de la aplicación de NIIF-15, la Administración de la Compañía consideró que todos los contratos y acuerdos mantenidos con sus clientes forman parte de una de las siguientes carteras de contratos que proporcionan derechos y obligaciones para cada una de las partes

- **Contratos de admisión al Hospital de los Valles:** Los contratos firmados con pacientes son utilizados para: i) la prestación de servicios de hospitalización o atenciones de emergencia, ii) efectuar exámenes médicos complejos o de alto riesgo, y, iii) el uso de facilidades del Hospital, así como de los equipos de diagnóstico y cirugía.
- **Acuerdos de prestación de servicios médicos:** Los acuerdos verbales con pacientes son utilizados para: i) atenciones que no requieren hospitalización, ii) efectuar exámenes de laboratorio de bajo riesgo, y, ii) consultas y diagnósticos médicos
- **Acuerdos de prestación de servicios de alimentación:** Los acuerdos verbales con clientes son utilizados para la prestación de servicios de alimentación a través de un restaurante ubicado en el Hospital de los Valles

Los contratos y acuerdos mantenidos con pacientes y clientes cumplen con todos los criterios mencionados en la primera parte de este numeral.

a) Obligaciones de desempeño:

Los contratos firmados con clientes incluyen las siguientes obligaciones de desempeño identificadas por la Administración de la Compañía:

Ingresos por la prestación de servicios: El Hospital identificó las siguientes obligaciones de desempeño por cada tipo de contrato y/o acuerdo mantenido con pacientes y clientes:

Contratos de admisión al Hospital de los Valles: Corresponde principalmente a la prestación de servicios hospitalarios especializados que se satisfacen cuando los médicos tratantes dan el "alta" al paciente atendido. Los ingresos ordinarios por la prestación de servicios hospitalarios especializados se reconocen en la fecha en que se satisface la obligación de desempeño

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Acuerdos de prestación de servicios de alimentación: Corresponde principalmente a la prestación de servicios de alimentación que se satisfacen en el momento de la entrega de los pedidos de los clientes. Los ingresos ordinarios por la prestación de servicios de alimentación se reconocen en la fecha en que se satisface la obligación de desempeño

3) Precio de la transacción:

La Administración de la Compañía informa que el precio de la transacción es el importe de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de transferir los servicios comprometidos con los clientes. En el caso de ventas a entidades del sector público, las glosas son reconocidas en el período que se devenga.

Los precios establecidos se encuentran claramente definidos en los contratos firmados con los clientes de la Compañía. Estos precios son fijos, sin financiamiento y considerando que serán cobrados en efectivo.

4) Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato:

El precio de la transacción se distribuye a cada obligación de desempeño por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir los bienes y servicios comprometidos. La asignación del precio de la transacción fue realizada considerando:

- a) Los precios de los servicios comprometidos en los contratos y acuerdos mantenidos con clientes tienen precios de venta independientes que son directamente observables.
- b) La Administración de la Compañía estableció el precio de venta independiente considerando el precio al que el Hospital vendería sus servicios de forma separada a un paciente.
- c) La mejor evidencia de un precio de venta independiente es el precio observable de un servicio cuando el Hospital lo vende de forma separada en circunstancias similares y a clientes parecidos

5) Medición y reconocimiento en los registros contables

Los ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes y los costos incurridos para cumplir con dichos contratos fueron reconocidos de la siguiente manera:

Ingresos de actividades ordinarias: Son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando (o a medida que) una obligación de desempeño se satisface. Los ingresos reconocidos corresponden al importe del precio de la transacción asignado a cada obligación de desempeño satisfecha.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivos contractuales: Son obligaciones de transferir bienes o servicios a clientes por los que la entidad ha recibido una contraprestación (o se ha vuelto exigible) del cliente. Los pasivos contractuales incluyen la facturación de obligaciones de desempeño no satisfechas (ingresos no devengados) y los anticipos recibidos de clientes.

Activos contractuales: Son los costos incurridos para cumplir los contratos mantenidos con clientes siempre que dichos costos cumplan los siguientes criterios: i) se relacionan directamente con un contrato o con un contrato esperado que la entidad puede identificar de forma específica, ii) los costos generan o mejoran recursos de la entidad que se utilizarán para satisfacer (o para continuar satisfaciendo) obligaciones de desempeño en el futuro, y, iii) se espera que sean recuperables. Los costos incurridos para obtener un contrato con un cliente son reconocidos como parte de los activos contractuales.

Amortización de activos contractuales: Corresponde a la amortización sistemática del activo contractual que es congruente con la transferencia al cliente de los bienes y servicios con los que se relaciona dicho activo. Las amortizaciones del activo contractual son reconocidas en los resultados del período que se informa cuando (o a medida que) una obligación de desempeño se satisface.

Deterioro de activos contractuales: Se reconoce en los resultados del período que se informa el deterioro del valor en la medida que el importe en libros de los activos contractuales supere:

- a) El importe pendiente de la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de los bienes o servicios con los que se relaciona el activo, menos,
- b) Los costos relacionados directamente con la provisión de esos bienes o servicios y que no se han reconocido como gasto

2.19 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 separados 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.

2.20 Superávit por valuación

Corresponde al efecto de la revaluación de los terrenos a efectos de ser medidos a valor razonable. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo debe ser transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.21 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.

2.22 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del periodo 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

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes estados financieros separados 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 separados y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales bajo ciertas condiciones.

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- a) Impuestos diferidos: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- b) Vida útil de activos fijos: Como se describe en la Nota 2.7, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.
- c) Deterioro de activos no financieros: El deterioro de los activos no 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 2.12.
- 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 2.15.
- e) Medición de valor razonable: los terrenos y edificios se valoran a su valor razonable, el cual según la Administración se aproxima al valor razonable establecido por un estudio elaborado por un perito independiente que utilizó el método comparativo y de potencialidad para terrenos y el valor de reposición a nuevo para edificaciones bajo lineamientos de nivel 2.
- f) Inversiones e subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos: Estas inversiones son medidas al valor patrimonial proporcional con base a los porcentajes mencionados en la nota 14.

4. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 31.

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 2018 y 2017 han permitido que sus activos financieros superen sus pasivos financieros; por lo tanto, la Compañía no ha tenido problemas de liquidez durante dichos años, ni se espera que los tenga en el corto plazo. Cuando existen excedentes de liquidez se efectúan inversiones a corto plazo en el sistema financiero nacional. La Administración de la Compañía en función de los excedentes de efectivo que mantenga establece planes de inversiones y usos.

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

	Menos de 1 año	Más de 1 año
2018		
Obligaciones financieras	1,665,881	1,357,663
Cuentas por pagar comerciales	7,511,816	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,131,657	-
Total	10,309,354	1,357,663
2017		
Obligaciones financieras	1,565,485	3,023,544
Cuentas por pagar comerciales	7,637,389	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	915,876	-
Total	10,118,750	3,023,544

Con el fin de mantener un margen suficiente y/o de respaldo para la Administración del riesgo de liquidez, al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene líneas de crédito abiertas con el Banco del Pacífico por US\$7,500,000.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Riesgo de capital

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Obligaciones financieras	3,023,544	4,389,029
Cuentas por pagar comerciales	7,511,816	7,637,389
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,131,657	915,876
Menos efectivo y equivalente de efectivo	<u>(465,239)</u>	<u>(385,780)</u>
Deuda neta	11,201,778	12,756,514
Total patrimonio	<u>24,128,644</u>	<u>26,190,139</u>
	<u>35,330,422</u>	<u>38,886,653</u>
Ratio de apalancamiento	<u>32%</u>	<u>33%</u>

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2018 representan el 58.31% (2017: 58.14%) del activo total. En el año 2018, se cancelaron oportunamente las obligaciones financieras adquiridas con las instituciones bancarias para financiar la operación del Hospital, es así que los activos están financiados en un 7.31% (2017: 10.21%), el restante 33.38% (2017: 31.65%) 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 periodos contables será lo suficientemente importante para evitar la pérdida de valor de su patrimonio.

5- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen se detalla a continuación:

	2018	2017
Cajas	3,789	7,566
Nota de Crédito SRI (1)	14,376	-
Bancos	<u>447,074</u>	<u>378,214</u>
Total	<u>465,239</u>	<u>385,780</u>

- (1) Correspondía al saldo de la devolución del pago en exceso de retenciones en la fuente de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2017 aprobada por la Administración tributaria el 12 de noviembre del 2018.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. INVERSIONES FINANCIERAS

Corresponden a los siguientes depósitos a plazo fijo efectuados en el Banco Diners Club del Ecuador S.A. que tienen vencimiento durante el primer trimestre del 2018 y que devengan intereses a tasas anuales entre el 4,30% y 4,10%.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Certificado de Inversión Diners C000119	-	200,000
Certificado de Inversión Diners C000120	-	300,000
Certificado de Inversión Diners 3832008-1		52,182
Certificado de Inversión Diners C004362-2	51,005	
Certificado de Inversión Diners C001807-4	51,566	-
Certificado de Inversión Diners C001807-4	103,338	
Certificado de Inversión Diners C002043-4	51,612	-
Total	<u>257,521</u>	<u>552,182</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS (1)		
Servicios facturados (2)	8.208.350	8.719.658
Servicios por facturar (3)	148.670	246.205
Subtotal	<u>8.357.020</u>	<u>8.965.863</u>
Clientes particulares	1.479.896	1.192.414
Empresas públicas (4)	1.491.224	1.782.410
Ingresos por facturar	1.321.601	835.144
Compañías de seguros	1.258.258	1.145.745
Medicina prepagada	376.128	179.407
Tarjetas de crédito	185.163	199.471
Empleados	57.380	218.778
Cheques protestados	71.240	69.376
Otros menores	186.727	160.461
Subtotal	<u>14.784.637</u>	<u>14.749.069</u>
Provisión por deterioro a cuentas incobrables	<u>(8.264.298)</u>	<u>(2.583.292)</u>
Total	<u>6.520.339</u>	<u>12.065.777</u>

- (1) Los términos y condiciones establecidos con este cliente se encuentran contenidos en el contrato mencionado en la Nota 31.
- (2) En el 2018, dentro de este saldo se incluye US\$5,975,572 el cual tiene una antigüedad mayor a un año (US\$2,738,494 corresponden al año 2012, US\$1,884,126 al año 2013, US\$519,037 al año 2014, US\$363,015 al año 2015, US\$469,565 al año 2016 y US\$ 1,335 al año 2017) y en el 2017, los saldos

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

mayores a un año tenían un valor de US\$6,426,001 (US\$2,738,494 corresponden al año 2012, US\$1,884,126 al año 2013, US\$844,759 al año 2014, US\$405,262 al año 2015 y US \$ 553,360 al año 2016).

- (3) Corresponde a los valores pendientes de ser facturados por servicios hospitalarios prestados hasta el cierre de cada año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 existen US \$11,451, en cuentas por facturar mayores a un año.
- (4) Incluye US\$888,758 (2017: US\$971,662) correspondiente a cuentas por cobrar al Ministerio de Salud Pública.

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>2018</u>	<u>2017</u>
Pacientes del IESS	2,705,139	4,416,378
Otros clientes	<u>26,919,936</u>	<u>24,141,698</u>
Total	<u>29,625,075</u>	<u>28,558,076</u>

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartera vigente	2,285,390	2,076,631
Cartera vencida:		
a) de 31 a 90 días	947,484	1,364,255
b) de 91 a 180 días	1,803,347	1,490,549
c) de 181 a 360 días	1,029,319	1,075,498
d) más de 360 días (5)	<u>8,719,097</u>	<u>8,742,136</u>
Subtotal	<u>14,784,637</u>	<u>14,749,069</u>

- (5) En su mayoría corresponden a cuentas pendientes de cobro al IESS.

Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	2,683,292	2,483,292
Nuevas provisiones (6)	<u>5,581,006</u>	<u>200,000</u>
Saldo final	<u>8,264,298</u>	<u>2,683,292</u>

(6) La Administración ha provisionado en base al análisis mencionado en el numeral 5 de la nota 2.2. Este valor fue reconocido con cargo a la cuenta patrimonial resultados acumulados.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguros pagados por adelantado	111,754	68,855
Empleados	52,457	41,875
Anticipos a proveedores	180,410	56,952
SRI Devolución de Impuestos	-	<u>171,641</u>
Total	<u>344,621</u>	<u>339,323</u>

9. IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta		
Retenciones en la fuente (1)	549,767	498,063
Crédito tributario (IVA)	<u>14,360</u>	<u>6,970</u>
Total	<u>564,127</u>	<u>505,033</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	498,063	583,416
Adiciones del año por:		
Retenciones en la fuente	549,767	498,063
Compensaciones con:		
Pasivos por impuestos corrientes	(182,549)	(405,027)
Devoluciones de impuestos (2)	(315,514)	(171,641)
Baja de retenciones (3)	<u>-</u>	<u>(6,748)</u>
Total	<u>549,767</u>	<u>498,063</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) La administración tributaria aceptó la devolución de las retenciones de Impuesto a la renta solicitadas por el Hospital, que se originaron en el año 2014, 2015, 2016 y 2017. Durante el 2018 se recibieron US\$315,514 (US\$171,641 para el 2017).
- (3) Corresponde a retenciones de impuesto a la renta que excedían los 3 años establecidos por la ley para la recuperación, las cuales fueron cargadas a los resultados integrales del año y para fines tributarios se considera como gasto no deducible.

10. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios se resume a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Medicinas	239,575	263,136
Insumos y otros	<u>238,678</u>	<u>215,003</u>
Total	<u>478,253</u>	<u>478,139</u>

Durante el año 2018, los consumos de inventarios por US\$5,222,709 (2017: US\$5,571,517) fueron reconocidos como parte de los costos de servicios prestados, ver Nota 26.

11. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Consultorios	-	174,423
Parqueaderos	<u>-</u>	<u>22,588</u>
Total	<u>-</u>	<u>197,011</u>

Durante los años 2018 y 2017 el Hospital concretó ventas de consultorios por US\$174.423 y parqueaderos por US\$22.588.

ESPACIO EN BLANCO

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS FIJOS

Un detalle se resume a continuación:

Descripción	Terceras	Edificios (1)	Contenedores en curso	Autobuses	Máquinas y herramientas	Equipo médico	Equipos de comunicación	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2017									
Costo	4,898,201	9,899,483	255,675	799,490	2,433,825	7,649,101	1,521,385	86,021	37,718,207
Depreciación acumulada	-	(3,305,773)	-	(609,361)	(1,699,990)	(5,362,597)	(1,296,852)	(16,928)	(15,828,221)
Valor en libros al 1 de enero del 2017	4,898,201	6,593,710	255,675	190,129	733,835	2,286,504	(244,715)	69,093	21,890,086
Movimientos 2017									
Adiciones (2)	-	9,331	-	5,000	38,476	148,899	21,248	-	227,669
Transferencias	-	-	-	83,050	-	-	(970)	-	(9,700)
Retiros	-	-	-	-	(97,250)	-	369,309	-	265,502
Depreciación del año	-	(383,361)	-	(87,070)	(29,734)	(318,434)	(312,111)	(23,983)	(1,193,309)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	4,898,201	6,210,349	255,675	103,059	(77,516)	1,868,079	9,354	25,512	21,346,718
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	4,898,201	9,108,911	255,675	87,044	2,347,090	7,796,013	1,341,683	86,021	37,928,765
Depreciación acumulada	-	(1,087,034)	-	(693,471)	(833,393)	(5,991,054)	(1,531,899)	(180,599)	(14,687,026)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	4,898,201	8,021,877	255,675	17,573	1,473,697	1,804,959	809,784	65,422	23,241,739
Movimientos 2018									
Adiciones (2)	-	-	-	31,695	145,884	144,692	33,448	-	401,900
Transferencias	-	-	-	-	-	(2,943)	-	-	(2,943)
Depreciación en tránsito	-	-	-	-	-	35,368	-	-	35,368
Revalorado año 2018 (3)	2,999,806	-	-	-	-	-	-	-	2,999,806
Venta de activos fijos	-	(98,000)	-	-	-	-	-	-	(98,000)
Dep. acumulada venta de activos	-	(4,231)	-	-	-	-	-	-	(4,231)
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación del año	-	(780,348)	-	(6,479)	(45,783)	(19,200)	(20,159)	-	(744,078)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	7,898,007	8,993,316	255,675	106,729	1,407,722	1,807,942	20,143	24,511	25,708,943
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	7,898,006	9,000,915	255,675	86,639	2,492,374	7,939,975	1,575,191	86,022	41,130,837
Depreciación acumulada	-	(1,053,292)	-	(59,930)	(1,993,901)	(6,073,022)	(1,541,948)	(16,506)	(16,411,894)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	7,898,006	7,947,623	255,675	26,709	498,473	1,866,953	1,033,243	69,516	24,718,943

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Una hipoteca abierta sobre los activos del Hospital se encuentra garantizando las obligaciones financieras, ver Nota 16.
- (2) En el año 2018 dentro de las principales adiciones están la compra de una central de monitoreo y seis pantallas de monitoreo para emergencia pediátrica por US\$46,478, importación de instrumental médico US\$24,739. En el 2017 incluían la compra de cuatro transductores US\$23,626, importación de instrumental médico US\$25,604.
- (3) Como se menciona en la Nota 2.9, en aplicación de la NIC 16, la Administración del Hospital en el año 2016 decidió cambiar de política contable de medición de este tipo de activos pasando del modelo del costo, al modelo de valor razonable. En el año 2018 se realizó una actualización por US\$2,999,805, según avalúo realizado por Acurio & Asociados con fecha 16 de octubre del 2018. Este valor fue registrado como parte de los otros resultados integrales del ejercicio 2018, según lo establece la NIC 16.

Existen aproximadamente 235 equipos médicos por un valor de US\$4,404,484, 300, equipos de computación por un valor de US\$1,525,700 y 46 maquinarias por un valor de US\$925,703 que han alcanzado el total de su vida útil.

13. PROPIEDADES DE INVERSION

Composición:

Descripción	Terrenos	Edificios	Total
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	569,749	2,542,484	3,112,233

Estos inmuebles están clasificados 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. Como se menciona en la Nota 2.10 en aplicación de la NIC 40, el Hospital utiliza el modelo de valor razonable para la medición de estos activos. En los años 2018 y 2017 se efectuó el estudio de valor razonable de estos activos, obteniendo como resultado un valor similar al mantenido en libros, por lo cual no se registró esta variación. Los cambios en el valor razonable se registran como parte del ejercicio en el que se originan.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HÓDEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

Al 1 de enero del 2017	
Costo	640,383
Amortización acumulada	-
Valor en libros	<u>640,383</u>
Movimiento 2017	
Adiciones	149,571
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>789,954</u>
Al 31 de diciembre del 2017	
Costo	789,954
Amortización acumulada	-
Valor en libros	<u><u>789,954</u></u>
Movimiento 2018	
Adiciones	167,760
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>957,714</u>
Al 31 de diciembre del 2018	
Costo	957,714
Amortización acumulada	-
Valor en libros	<u><u>957,714</u></u>

Corresponde a desembolsos realizados para el desarrollo de un ERP (Sistema Informático), del cual se espera que una parte entre en funcionamiento a mediados del 2019. No se registra amortización hasta cuando el sistema hospitalario entre en marcha.

15. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

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

		2018	2017	Participación	
				2018	2017
<u>Inversiones en acciones</u>					
Cardiovalle S.A.	(1)	328,960	279,111	74.98%	74.98%
Patólogos del Valle Valleptology S.A.	(2)	39,015	39,270	60.00%	60.00%
Imagenología del Valle Imavalle S.A.	(3)	49,416	100,580	80.00%	80.00%
Centro de Diagnósis S.A.	(4)	354,723	330,587	40.00%	40.00%
Mallmed S.A.	(5)	1,382,108	1,404,949	50.00%	50.00%
Total		<u>2,154,222</u>	<u>2,154,497</u>		

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración del Hospital desde el año 2014 adoptó la enmienda a la NIC 27, que permite el método de participación patrimonial proporcional para contabilizar las inversiones en subsidiarias.

- (1) Presta servicios de cardiología.
- (2) Presta servicios de patología.
- (3) Presta servicios de imágenes.
- (4) Presta servicios de diálisis.
- (5) Acciones mantenidas en esta entidad, que es dueña de un terreno aledaño al Hospital, con la finalidad de ejecutar nuevos proyectos de negocio.

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle de las obligaciones financieras se resume a continuación:

Institución	tasa	2017	2018		2017	
			Corriente	No corriente (1)	Corriente	No corriente (1)
Banco del Pacífico (3)	8.95%	8.95%	808,648	203,685	739,640	1,022,333
Banco del Pacífico (3)	8.95%	8.95%	188,357	571,988	172,283	700,346
Banco del Pacífico (3)	8.95%	8.95%	188,357	571,990	172,283	760,346
Banco del Pacífico (4)	8.95%	8.95%	480,512	-	481,279	450,559
			<u>1,005,881</u>	<u>1,357,663</u>	<u>1,565,485</u>	<u>3,023,544</u>

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

Años	2018	2017
2019	-	1,595,704
2020	625,547	695,724
2021	450,288	489,656
2022	281,828	242,460
	<u>1,357,663</u>	<u>3,023,544</u>

- (2) Corresponde a un préstamo obtenido como capital de trabajo contratado por un plazo de 83 meses desde el 8 de abril del 2013 hasta el 8 de abril del 2020 a una tasa de interés fija. El Hospital 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 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde a dos préstamos obtenidos como capital de trabajo contratados por un plazo de 60 meses desde el 25 de julio del 2017 hasta el 29 de junio del 2022 a una tasa de interés fija. Se ha entregado como garantía hipotecaria el edificio del Hospital.
- (4) Corresponde a un préstamo obtenido como capital de trabajo contratado por un plazo de 24 meses desde el 7 de noviembre del 2017 hasta el 28 de octubre del 2019 a una tasa de interés fija. Se ha entregado como garantía hipotecaria el edificio del Hospital.

Durante el año 2018 el Hospital no solicitó nuevos créditos.

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	2018	2017
Proveedores locales	5.406.266	5.570.390
Honorarios médicos (1)	2.105.550	2.066.999
Total	<u>7.511.816</u>	<u>7.637.389</u>

- (1) Corresponden a honorarios médicos que se encuentran pendientes de pago al cierre de cada ejercicio.

18. PASIVOS CONTRACTUALES

Composición:

	2018	2017
Anticipos de clientes (1)	<u>1.592.301</u>	-
Total	<u>1.592.301</u>	-

- (1) Corresponden principalmente a: i) anticipos recibidos del IESS por US\$1,063,648 relacionados con el contrato mencionado en la Nota 31; ii) Adicionalmente, en el 2018 incluye un anticipo recibido de la compañía Saluds Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. y Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A. por US\$340,565

	2018	2017
Otras cuentas por pagar	<u>269.517</u>	<u>2.153.040</u>
Total	<u>269.517</u>	<u>2.153.040</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. OBLIGACIONES LABORALES

Composición:

	2018	2017
Beneficios legales	89.595	85.139
Seguridad social	148.261	157.215
Otros beneficios	111.970	126.728
Participación laboral	151.201	
Remuneraciones	<u>321.673</u>	<u>356.684</u>
Total	<u>822.700</u>	<u>725.766</u>

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2018 y 2017 se detallan a continuación:

	2018	2017
Saldo inicial	725.766	331.421
Gastos de nómina del año	<u>8.228.132</u>	<u>8.038.998</u>
Total	8.953.898	8.370.419
Pagos de nómina del año	<u>(8.131.198)</u>	<u>(7.644.653)</u>
Total	<u>822.700</u>	<u>725.766</u>

20. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR**a) Situación fiscal -**

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración del Hospital 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 2015 a 2018 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) 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) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2018, el Hospital mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar por un valor de US\$ 1,183,107 que espera hacerlo a partir del ejercicio 2019, tomando en cuenta el análisis de presupuestos y flujos futuros para los períodos 2019 - 2022 realizado por la Administración.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Pasivos por impuestos corrientes -

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente	105,773	93,785
Impuesto al valor agregado - ventas	44,088	20,474
Total	<u>149,861</u>	<u>114,259</u>

d) Impuesto a la renta por pagar -

Los movimientos del pasivo por impuesto a la renta durante cada ejercicio fiscal se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	182,549	405,027
Impuesto a la renta corriente	272,898	182,549
Subtotal	<u>455,447</u>	<u>587,576</u>
Compensación con activos por impuestos corrientes	<u>(182,549)</u>	<u>(405,027)</u>
Saldo final	<u>272,898</u>	<u>182,549</u>

e) Cálculo del impuesto a la renta por pagar -

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

ESPACIO EN BLANCO

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación tributaria

	2018	2017
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	573.963	(39.090)
(+) Participación laboral	151.201	-
(+) Cambios en resultados actuariales	<u>282.844</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	1.008.007	(39.090)
Diferencias temporarias reconocidas:		
Gastos no deducibles en este período fiscal	568.407	769.413
Diferencias no temporarias:		
(-) Amortización de Pérdidas	(291.902)	
(-) Ingresos exentos o ingresos no gravados (1)	<u>(257.606)</u>	<u>(278.815)</u>
Base imponible	1.026.907	451.508
Impuesto a la renta causado	256.727	99.332
Impuesto a la renta mínimo	272.898	182.549
Impuesto a la renta por pagar	<u>272.898</u>	<u>182.549</u>
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	27%	40%

- (1) Corresponde principalmente a la deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores por un valor de US\$105,608

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:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	272.898	182.549
Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 22)	48.464	(166.797)
Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 22)	<u>(44.260)</u>	<u>(31.198)</u>
Impuesto a la renta devengado en el año	<u>277.102</u>	<u>(15.446)</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

f) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de julio del 2018 conforme el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes ("RUC"). Adicionalmente exige que en la declaración de impuesto a la renta anual se declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración del Hospital, en base al diagnóstico preliminar realizado para las transacciones del 2018, con el apoyo de sus asesores tributarios, ha concluido que no existen ajustes por precios de transferencia para el período fiscal 2018.

g) Otros asuntos y aspectos tributarios

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera y su Reglamento

Con fecha 29 de diciembre del 2017, se promulgó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera y con fecha 24 de agosto del 2018, se promulgó el Reglamento respectivo. Estas reformas son aplicables a partir del ejercicio fiscal 2018 y entre otros aspectos incluye las siguientes reformas tributarias relevantes:

Deducibilidad de gastos:

- Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
- Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Tarifa del impuesto a la renta:

- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Los pagos efectuados a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición estarán sujetos a la retención del impuesto a la renta del 35%. Los dividendos pagados a contribuyentes domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición estarán sujetos a retención en la fuente del 35% menos el porcentaje del impuesto a la renta que dichas utilidades hayan pagado en el Ecuador.

Anticipo del impuesto a la renta:

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13^o y 14^o remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

Otras reformas:

- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

Otras reformas significativas:

- **Ingresos:** Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- **Anticipo de Impuesto a la Renta:** Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- **Impuesto único a la utilidad proveniente de la venta de derechos representativos de capital:** La utilidad proveniente de la venta de derechos representativos de capital estará sujeta al pago de un impuesto único que varía entre el 0% y 10% de la base imponible establecida en este marco legal
- **Impuesto al Valor Agregado:** Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- **Negociación de acciones:** Serán válidos los pactos entre accionistas que establezcan condiciones para la negociación de acciones. Sin embargo, tales pactos no serán oponibles a terceros, sin perjuicio de las responsabilidades civiles a que hubiere lugar, y en ningún caso podrán perjudicar los derechos de los accionistas minoritarios
- **Medios de pago electrónicos:** Los medios de pago electrónicos serán implementados y operados por las entidades del sistema financiero nacional de conformidad con la autorización que le otorgue el respectivo organismo de control.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración de la Compañía está evaluando el impacto de los asuntos mencionados

21. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un detalle de los beneficios laborales no corrientes se resume a continuación:

	2018	2017
Jubilación patronal	913,328	943,899
Desahucio	303,238	301,837
	<u>1,216,566</u>	<u>1,245,736</u>

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

Los importes reconocidos en los resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo por servicios corrientes	292,552	189,859	77,890	63,968	370,442	253,827
Costo por intereses	37,972	31,413	11,964	10,403	49,936	41,826
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(86,704)	(63,150)	-	-	(86,704)	(63,150)
Total	<u>163,820</u>	<u>158,122</u>	<u>89,854</u>	<u>74,371</u>	<u>253,674</u>	<u>216,603</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desabucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdidas (ganancias) actuariales	(194,991)	46,139	(88,453)	(15,078)	(282,844)	31,061

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4,25%	4,02%
Vida laboral promedio remanente	6,32	8,08
Tasa de incremento salarial	2,00%	2,50%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	15,25%	11,80%

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

	Jubilación Patronal	Desabucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0,5%)	(\$66,744)	(\$13,766)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0,5%)	-7%	-5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0,5%)	\$72,666	\$14,951
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0,5%)	8%	5%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0,5%)	\$74,239	\$15,829
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0,5%)	8%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0,5%)	(\$68,804)	(\$14,721)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0,5%)	-8%	-5%

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos por impuestos diferidos	<u>320,289</u>	<u>368,753</u>

Los movimientos del año 2018 de las diferencias temporarias activas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Diferencias temporarias activas				
Pérdidas Fiscales	1,475,009		(291,901)	1,183,108
Beneficios laborales a largo plazo	-	98,045		98,045
Total	<u>1,475,009</u>	<u>98,045</u>	<u>(291,901)</u>	<u>1,281,153</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>25%</u>	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Activo por impuestos diferidos	<u>368,753</u>	<u>24,511</u>	<u>(72,975)</u>	<u>320,289</u>

Los movimientos del año 2017 de las diferencias temporarias activas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Diferencias temporarias activas				
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a				-
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar a empleados				-
Provisión para cuentas incobrables				-
Pérdidas Fiscales	-	1,475,009	-	1,475,009
Beneficios laborales a largo plazo	716,836	-	(716,836)	-
Total	<u>716,836</u>	<u>1,475,009</u>	<u>(716,836)</u>	<u>1,475,009</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Ajuste cambio de la tasa		3%		
Activo por impuestos diferidos	<u>357,704</u>	<u>368,753</u>	<u>(157,704)</u>	<u>368,753</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>1,581,001</u>	<u>1,625,261</u>

Los movimientos del año 2018 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

	2018			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
Diferencias temporarias pasivas				
Propiedades de inversión	660,394	-	-	660,394
Activos no corrientes disponibles para la venta	32,291	-	(32,291)	-
Activos no corrientes disponibles para la venta: depreciación bajo PAGA preciso	2,944	-	(2,944)	-
Activos fijos: Evaluación de construcciones	5,765,415	-	(141,808)	5,623,607
Crédito mercantil: Amortización fiscal	40,000	-	-	40,000
Total	<u>6,501,044</u>	<u>-</u>	<u>(177,043)</u>	<u>6,324,001</u>
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%	25%	
Pasivo por impuestos diferidos	<u>1,625,261</u>	<u>-</u>	<u>(144,260)</u>	<u>1,581,001</u>

Los movimientos del año 2017 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

	2017				Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Ajuste de tasa	
Diferencias temporarias pasivas					
Propiedades de inversión	660,394	-	-	19,812	660,394
Activos no corrientes disponibles para la venta	32,291	-	-	969	32,291
Activos no corrientes disponibles para la venta: depreciación bajo PAGA preciso	2,944	-	-	88	2,944
Propiedades de inversión: evaluación de construcciones	-	-	-	-	-
Activos fijos: Evaluación de construcciones	5,907,112	-	(141,807)	172,960	5,765,415
Costo amortizado cuentas por pagar Intersacsa	-	-	-	-	-
Crédito mercantil: Amortización fiscal	40,000	-	-	1,000	40,000
Total	<u>6,642,831</u>	<u>-</u>	<u>(141,807)</u>	<u>193,031</u>	<u>6,501,044</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%	22%		
Pasivo por impuestos diferidos	<u>1,451,427</u>	<u>-</u>	<u>(32,925)</u>	<u>193,031</u>	<u>1,625,261</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2018	2017
Activos por impuestos diferidos	(320,289)	(368,753)
Pasivos por impuestos diferidos	<u>1,581,001</u>	<u>1,625,261</u>
Saldo pasivo por impuesto diferido neto	<u>1,260,712</u>	<u>1,256,508</u>

23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	2018	2017
Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	465,239	385,780
Inversiones	257,511	552,812
Cuentas por cobrar comerciales	6,520,339	12,065,777
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	303,991	229,023
Otras cuentas por cobrar	344,621	330,323
Cuentas por cobrar a largo plazo	<u>6,517</u>	<u>6,517</u>
Total activos financieros	<u>7,898,228</u>	<u>13,570,232</u>
Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:		
Obligaciones financieras	3,023,544	4,589,029
Cuentas por pagar comerciales	7,511,816	7,637,389
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>1,131,657</u>	<u>915,876</u>
Total pasivos financieros	<u>11,667,017</u>	<u>13,142,294</u>
Posición neta de instrumentos financieros	<u>(3,768,789)</u>	<u>436,938</u>

24. CAPITAL SOCIAL

El capital asignado del Hospital al 31 de diciembre del 2018 y 2017 asciende a US\$30,396,000 dólares, se encuentra dividido en: 1) 4000 Acciones ordinarias tipo A con un valor nominal de US\$6,599 por acción; y, 2) 4,000,000 de Acciones ordinarias tipo B con un valor nominal US\$1 por acción. Todas con derecho a voto en función del capital.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

25. INGRESOS POR VENTAS

A continuación, se muestra un detalle de la composición de los ingresos del Hospital:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Prestación de servicios médicos	30,815,365	29,845,886
Otros ingresos ordinarios	684,559	592,849
(-) Descuentos en ventas	(1,784,025)	(1,743,694)
(-) Devoluciones en ventas	(90,824)	(136,965)
Saldo final	<u>29,625,075</u>	<u>28,558,076</u>

26. COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Consumos de inventarios	5,222,709	5,571,517
Costos por alimentación	331,069	291,216
Costos de laboratorio (1)	3,407,571	3,204,160
Total	<u>8,961,349</u>	<u>9,066,893</u>

(1) Incluye US\$1,755,953 (2017: US\$1,531,948) correspondientes a los servicios prestados por las compañías relacionadas detalladas en la Nota 29.

ESPACIO EN BLANCO

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

27. 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>2018</u>	<u>2017</u>
Remuneraciones al personal	7,885,008	8,038,998
Honorarios profesionales	8,194,131	7,581,781
Depreciaciones y amortizaciones	744,078	853,806
Mantenimiento y reparaciones	283,721	258,229
Arrendamientos	293,068	218,315
Telecomunicaciones, energía y agua potable	443,227	462,359
Limpieza y aseo	408,261	420,370
Gastos de gestión	14,409	14,216
Impuestos, contribuciones y otros	860,177	902,722
Promoción y publicidad	46,138	11,313
Provisión para incobrables	-	200,000
Otros gastos	596,833	518,338
Total	<u>19,769,051</u>	<u>19,480,447</u>

28. OTROS INGRESOS OPERACIONALES, NETO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Utilidad en venta de activos fijos	60,483	-
Bonificaciones recibidas por compra productos	134,658	408,273
Servicios prestados de administración	235,513	160,692
Ingreso por ajuste de valor patrimonial proporcional	-	88,906
Otros ingresos	279,515	194,163
Total	<u>710,170</u>	<u>852,034</u>
<u>Otros egresos</u>		
Alquiler de equipos	-	30,250
Gastos no deducibles	224,566	184,134
Egreso por ajuste de valor patrimonial proporcional	275	49,800
Otros egresos	108,682	66,424
Total	<u>333,523</u>	<u>330,608</u>
	<u>376,647</u>	<u>521,426</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

29. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017, 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.

Movimiento:

	Relación	2018	2017
Venta de bienes y servicios			
Cardiovalle S.A.	Subsidiaria	46.417	17.195
Centro de Diálisis	Subsidiaria	188.330	169.802
Patólogos del Valle Vallepatology S.A.	Subsidiaria	41.040	6.012
Universidad San Francisco de Quito		290.527	264.850
Imageneología del Valle Imavalle S.A.	Asociada	119.369	48.157
Total		<u>685.683</u>	<u>506.016</u>
Arriendos ganados:			
Centro de Diálisis S.A.	Subsidiaria	<u>50.057</u>	<u>46.948</u>
Total		<u>735.740</u>	<u>552.964</u>
Compra de bienes y servicios			
Cardiovalle S.A.	Subsidiaria	354.314	334.793
Patólogos del Valle Vallepatology S.A.	Subsidiaria	201.765	181.645
Centro de Diálisis	Subsidiaria	1.031.856	875.056
Universidad San Francisco de Quito		2.000	
Imageneología del Valle Imavalle S.A.	Asociada	<u>166.018</u>	<u>140.454</u>
Total		1.755.953	1.531.948
Compra o aporte de acciones			
Centro de Diálisis S.A.	Subsidiaria	<u>-</u>	<u>27.600</u>
		<u>-</u>	<u>27.600</u>
Intereses cobrados a:			
Corporación de Promoción Universitaria (1)	Accionista	<u>11.317</u>	<u>88.646</u>
Remuneraciones al personal			
Personal clave	Administración	<u>429.131</u>	<u>405.744</u>
Total		<u>2.196.401</u>	<u>2.053.938</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) La administración mediante acuerdo de pago firmado el 7 de diciembre del 2017 entre las partes ha determinado que el cobro pendiente se lo realizará en un plazo de 39 meses a partir del 2016 con una tasa de interés de 8.95% hasta 5 de enero de 2019.

A continuación, los saldos que el Hospital mantiene pendientes de cobro con partes relacionadas a corto plazo:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar relacionadas</u>		
Corporación de Promoción Universitaria	48	48
Universidad San Francisco de Quito	14,323	11,205
Cardiovalle S.A.	587	2,489
Patólogos del Valle Vallepatology S.A.	49,674	7,607
Imavalle S.A.	489	2,929
Mallmed S.A.	111,043	111,043
Centro de diálisis	<u>127,827</u>	<u>93,702</u>
Total	<u>303,991</u>	<u>229,023</u>

A continuación, los saldos que el Hospital mantiene pendientes de cobro con partes relacionadas a largo plazo:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo</u>		
Corporación de Promoción Universitaria (1)	<u>316,496</u>	<u>464,144</u>

- (1) Corresponde a la porción no 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.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Cardiovalle S.A.	144,708	91,308
Imageneología del Valle Imavalle S.A.	-	55,394
Patólogos del Valle Vallepatology S.A.	152,526	88,082
Antestvalles S.A.	163,426	137,560
Centro de diálisis	<u>670,998</u>	<u>543,532</u>
Total	<u>1,131,657</u>	<u>915,876</u>

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2018 y 2017 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables o cuentas de dudoso cobro sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

30. EGRESOS FINANCIEROS, NETO

A continuación, se muestra un detalle de la composición de los ingresos y egresos financieros, establecido con base en su naturaleza

<u>Ingresos financieros</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses ganados	57,472	102,479
Descuentos por pronto pago	101,366	57,250
Reembolso de gastos financieros	-	150,757
Total	<u>158,838</u>	<u>310,486</u>
<u>Egresos financieros</u>		
Interes bancarios	348,060	318,450
Comisiones	458,201	527,660
Costos financieros laborales	49,936	41,628
Total	<u>856,197</u>	<u>887,738</u>
	<u>(697,359)</u>	<u>(571,252)</u>

31. CONTRATOS

Contrato con el IESS para la prestación de servicios de salud

El 15 de octubre del 2009, el Hospital 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 son valorados para su reconocimiento económico aplicando 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. Las prestaciones no estipuladas en este tarifario que hayan sido entregadas y prestadas al paciente sin la debida autorización del IESS, no podrán ser facturadas al IESS y serán de exclusiva responsabilidad del Hospital.

Desde el mes de julio del 2012 el IESS reconoce al Hospital un anticipo que corresponde al 88% de los servicios prestados y facturados, el 12% restante queda como saldo por cobrar que es liquidado en función de los resultados de las auditorías del IESS sobre los servicios prestados por el Hospital, proceso en el que se define valores que serán reconocidos. A partir del año 2014, el IESS contrató una empresa auditora médica especializada que cuenta con un software adecuado para este tipo de operaciones denominado PROSICK, lo cual facilitó la revisión y liquidación de cuentas, registrando mensualmente los valores objetados. A partir del mes de agosto del 2016 el IESS dejó de utilizar esta plataforma y volvió nuevamente a utilizar la plataforma propia de la institución (SOAM). Este cambio originó que no se realicen auditorías de las historias clínicas y en consecuencia la cartera del Hospital ha venido incrementándose a partir del mes de septiembre del 2016.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 el Hospital mantiene una cuenta por cobrar al IESS correspondiente a servicios facturados por US\$8,208,350 (2017: US\$8,719,658). Estos saldos se registran luego de varias acciones realizadas por el Directorio y la Administración del Hospital para gestionar los cobros al IESS, al 31 de diciembre del 2018 la Administración no ha podido determinar con certeza el monto de no recuperabilidad de la cuenta, ver Nota 7.

32. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene pendientes varios juicios ordinarios iniciados en su contra:

- a) Juicio ordinario en el que el demandante solicita un valor de US\$6.468.320 por daño moral. Se realizó la pericia médica en Neumología su informe es favorable a los intereses del Hospital.
- b) Juicio ordinario por daños y perjuicios contra la moral, en el que el demandante requiere un monto de US\$200.000.

Con fecha 11 de diciembre del 2017 el Juez de la Unidad Judicial Civil dictó sentencia en la que rechaza la demanda presentada, indicando que el mismo no ha probado lo manifestado en su demanda. El actor ha presentado recurso de apelación y por cuanto no lo fundamentó, se ha solicitado se declare abandonado dicho recurso, la Corte Provincial así lo hizo al momento el actor ha presentado recurso de Casación y estamos a la espera del pronunciamiento de la corte nacional respecto de la admisibilidad del mismo.

- c) Juicio ordinario por daños y perjuicios en contra del Hospital, el Dr. Marcelo Longo y el Distrito Metropolitano de Quito, en el que la demandante solicita la indemnización de un valor de US\$2.500.000. La paciente presentó una petición de mediación solicitando la suma de US\$250.000. Este caso está en manos de nuestros abogados y a la fecha de este informe no tenemos una resolución en firme del caso. Seguimos a la espera que la parte demandada (dependencias públicas) remita los oficios de los escritos.
- d) Casos de dos pacientes que han presentado una denuncia en la Fiscalía. La señora Fiscal ha solicitado la dirección del representante legal y del director médico del Hospital y los casos se encuentran en etapa de verificación de pruebas. Los casos siguen en curso.

A criterio de la administración y su asesor legal es que estos juicios serán resueltos de manera favorable a los intereses del Hospital por lo que no ha considerado necesario registrar provisiones sobre estos asuntos.

33. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.
