

**HOSPITAL DE LOS VALLES S.A.
HODEVALLES**

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Hospital de los Valles S.A. Hodevalles

Quito, 10 de marzo del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Hospital de los Valles S.A. Hodevalles, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

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

Responsabilidad del auditor

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

Hospital de los Valles S.A. Hodevalles
Quito, 10 de marzo del 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hospital de los Valles S.A. Hodevalles al 31 de diciembre del 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 Hospital de los Valles S.A. Hodevalles adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.
6. Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2011, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,372,628	60,110	4,233,292
Cuentas por cobrar comerciales	7	6,489,404	7,497,979	2,631,791
Cuentas por cobrar relacionadas	34	2,024,739	1,886,425	194,364
Otras cuentas por cobrar	8	164,765	248,137	100,056
Impuestos corrientes por recuperar	9	959,787	919,634	619,475
Inventarios		355,715	247,414	107,783
Activos disponibles para la venta	11	3,975,150	4,994,775	-
Total activos corrientes		15,342,188	15,854,474	7,886,761
Activos no corrientes				
Activos Fijos	12	23,448,249	23,210,151	31,088,700
Propiedades de inversión	13	2,002,668	2,028,639	-
Plusvalía mercantil	14	100,000	100,000	100,000
Cuentas por cobrar largo plazo	15	166,929	-	-
Inversiones en acciones	16	997,491	440,381	413,306
Compañías relacionadas largo plazo	34	65,851	132,833	288,580
Total activos no corrientes		26,781,188	25,912,004	31,890,586
Total activos		42,123,376	41,766,478	39,777,347

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

Econ. Francisco Cepeda
Gerente General

CPA Angela Jaramillo
Contadora General

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Al 31 de	Al 31 de	Al 1 de enero
PASIVO	<u>Nota</u>	<u>diciembre del</u> <u>2011</u>	<u>diciembre del</u> <u>2010</u>	<u>del 2010</u>
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	17	-	584,040	1,857,237
Cuentas por pagar comerciales	18	2,568,194	1,920,128	684,462
Cuentas por pagar relacionadas	34	304,421	300,720	169,433
Otros Cuentas por pagar	19	6,629,374	7,917,025	2,333,563
Obligaciones laborales	20	527,708	301,865	135,244
Impuestos corrientes por pagar	21	801,485	318,988	738
Provisiones	22	-	-	4,241,309
Ingresos diferidos		-	-	50,000
Total pasivos corrientes		10,831,182	11,342,766	9,471,986
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras a largo plazo	23	-	63,019	438,496
Beneficios a empleados a largo plazo	24	224,403	132,796	90,683
Impuesto a la renta diferido	25	1,741,888	1,874,929	2,133,742
Total pasivos no corrientes		1,966,291	2,070,744	2,662,921
Total pasivos		12,797,473	13,413,510	12,134,907
Patrimonio				
Capital social		30,396,000	30,396,000	26,396,000
Aportes para futuras capitalizaciones		-	-	4,000,000
Reservas		27,652	34,322	2,785
Superavit por valuación de activos fijos		58,306	58,306	213,812
Resultados acumulados		(1,156,055)	(2,135,660)	(2,970,157)
Total patrimonio		29,325,903	28,352,968	27,642,440
Total pasivos y patrimonio		42,123,376	41,766,478	39,777,347

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

 Econ. Francisco Cepeda
Gerente General

 CPA Angela Jaramillo
Contadora General

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por ventas	31	34,959,837	21,487,006
Costo de productos vendidos	32	<u>(11,946,953)</u>	<u>(6,861,343)</u>
Utilidad bruta		<u>23,012,884</u>	<u>14,625,663</u>
Gastos administrativos y de ventas	33	(21,515,766)	(13,813,014)
Otros ingresos, neto		132,305	(402,548)
Utilidad operacional		<u>(21,383,461)</u>	<u>(14,215,562)</u>
		1,629,423	410,101
Ingresos financieros		<u>110,080</u>	<u>294,287</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,739,503	704,388
Impuesto a la renta	21	(482,740)	6,140
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,256,763</u>	<u>710,528</u>
Utilidad por acción básica y diluida (dólares)		<u>314</u>	<u>177</u>
Total acciones		4,004,000	4,004,000

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

Econ. Francisco Cepeda
Gerente General

CPA Angela Jaramillo
Contadora General

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reservas		Superavit por Valuación	Resultados		Total
				Legal	Facultativa		Por aplicación inicial de NIIF (I)	Resultados	
Saldos al 1 de enero de 2010		26,396,000	4,000,000	283	2,502	213,812	(2,030,180)	(939,977)	27,642,440
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 10 de noviembre de 2010:									
Aumento de capital		4,000,000	(4,000,000)	-	-	-	-	-	-
Apropiación reserva legal		-	-	31,537	-	-	-	(31,537)	-
Realización reserva por valuación		-	-	-	-	(155,506)	155,506	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	-	-	710,528	710,528
Transferencia efectos de adopción de NIIF en los resultados del 2010		-	-	-	-	-	393,012	(393,012)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010		<u>30,396,000</u>	<u>-</u>	<u>31,820</u>	<u>2,502</u>	<u>58,306</u>	<u>(1,481,662)</u>	<u>(653,998)</u>	<u>28,352,968</u>
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 31 de marzo de 2011:									
Pago de dividendos		-	-	-	-	-	-	(283,828)	(283,828)
Restitución reserva legal		-	-	(6,670)	-	-	-	6,670	-
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	-	-	1,256,763	1,256,763
Saldos al 31 de diciembre de 2011		<u><u>30,396,000</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>25,150</u></u>	<u><u>2,502</u></u>	<u><u>58,306</u></u>	<u><u>(1,481,662)</u></u>	<u><u>325,607</u></u>	<u><u>29,325,903</u></u>

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

Econ. Francisco Cepeda
Gerente General

CPA Angela Jaramillo
Contadora General

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales :			
Utilidad neta del año		1,256,763	710,528
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	12	1,083,157	1,158,140
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	122,584	25,100
Provisión para jubilación patronal, desahucio y otros		91,607	42,113
		<u>2,554,111</u>	<u>1,935,881</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales	7	719,062	(4,891,288)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(71,332)	(1,536,314)
Otras cuentas por cobrar		83,372	(48,081)
Impuestos corrientes por recuperar		(40,153)	(300,159)
Inventarios		(108,301)	(139,631)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(639,585)	6,819,128
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		3,701	13,128
Provisiones		-	(4,241,309)
Impuestos por pagar		482,497	318,250
Obligaciones laborales		225,843	166,621
Impuesto a la renta diferido		(133,041)	(258,813)
Ingresos Diferidos		-	(50,000)
Efectivo neto Utilizado en (provisito por) las actividades de operación		<u>3,076,174</u>	<u>(2,194,428)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de inversiones mantenidas para la venta y otras inversiones		(557,110)	(27,075)
Adición, (disminución) de Activos disponibles para la venta	11	1,019,625	(4,994,775)
Adición, (disminución) de Propiedades para la inversión	13	25,971	(2,028,639)
Disminución, (adición) de activos fijos, neto	12	(1,321,255)	6,720,409
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(832,769)</u>	<u>(330,080)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por nuevos préstamos con instituciones financieras		(647,059)	(1,648,674)
Pago de dividendos		(283,828)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(930,887)</u>	<u>(1,648,674)</u>
Incremento (disminución neta) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,312,518	(4,173,182)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		60,110	4,233,292
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1,372,628</u>	<u>60,110</u>

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

 Econ. Francisco Cepeda
 Gerente General

 CPA Angela Jaramillo
 Contadora General

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social

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

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

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

El 15 de octubre del 2009, la Compañía firmó un contrato con el IESS por medio del cual, el Hospital se comprometió a prestar los servicios y procedimientos del plan de beneficios de salud ofertados como institución de nivel de atención II, según certificado de acreditación No. 1702-0046 expedido el 26 de noviembre del 2007. Bajo los términos del contrato, el IESS reconocerá en una sola tarifa todo el costo de la atención “no complicada”, es decir, servicios profesionales, servicios institucionales, de laboratorio, de imagen y de más 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. Adicionalmente, el Hospital aplicará, para el reconocimiento económico de los servicios prestados, el tarifario del Seguro General de Salud Individual y Familiar (“SGSIF”). Las prestaciones no estipuladas en éste tarifario que hayan sido entregados y prestadas al paciente sin la debida autorización del IESS, no podrán ser facturadas al IESS y serán de exclusiva responsabilidad del Hospital.

1.3 Operaciones efectuadas bajo el régimen de Zona Franca

Desde octubre del 2005 hasta agosto del 2010, la Compañía efectuó sus operaciones como usuario y operador de una Zona Franca para servicios hospitalarios. Bajo dicho régimen estuvo exento del pago de impuestos, tasas y contribuciones. A partir del 11 de agosto del 2010, la Compañía dejó de operar en la referida Zona Franca.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

Los presentes estados financieros separados de Hospital de los Valles S.A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) traducidas oficialmente al idioma Castellano, 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.

Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones y exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

2.1.1 Cambios en las políticas contables

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2011 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2012 y no han sido adoptadas anticipadamente.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a <u>partir de:</u>
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de estados financieros	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Mejora. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Uniformidad en la determinación de valor razonable	1 de enero del 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de dólares estadounidenses.

2.3 Cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y del 1 de enero del 2010 (fecha de transición); así como los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

2.4 Efectivo y equivalentes

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos financieros

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los activos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Deudores comerciales y
2. Otras cuentas por cobrar
3. Cuentas por cobrar a largo plazo

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

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

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

b) Clasificación de activos financieros

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

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

c) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:

Los deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

d) Medición posterior:

Las cuentas por cobrar posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(i) Cuentas por cobrar comerciales a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de servicios hospitalarios o médicos prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Los saldos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 120 días.

(ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores de inventarios, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.

e) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

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

f) Baja en cuentas de activos financiero

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

2.6 Pasivos financieros

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

1. Obligaciones financieras
2. Cuentas por pagar comerciales
3. Otras cuentas por pagar
4. Obligaciones financieras a largo plazo.

a) Reconocimiento inicial

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

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

b) Medición posterior

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la pago a proveedores es de 60 días que pueden extenderse hasta 90 días.

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.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar 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.

c) Baja en cuentas de un pasivo financiero

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

d) 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 al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.8 Activos no corrientes disponibles para la venta

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

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Activos fijos

a) Medición inicial

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

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

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo

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

c) Depreciación

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

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

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	2%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

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

d) Disposición de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo 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.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Propiedades de inversión

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

a) Depreciación

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

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

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>
Edificaciones	50 años

b) Disposición de propiedades de inversión

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

2.11 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros (no consolidados) en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

2.12 Inversiones en asociadas

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.13 Deterioro del valor de los activos no financieros

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

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

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

2.14 Obligaciones laborales

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

a) **Beneficios a corto plazo**

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

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Beneficios post-empleo

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

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.
2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios definidos por la leyes laborales Ecuatorianas fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo 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 de 7% anual (2010: 6.5% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento, estos beneficios son ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

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

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

c) Beneficios por terminación

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

2.15 Impuestos corrientes

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

a) Activos por impuestos corrientes

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

1) Retenciones en la fuente:

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

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta:

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

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

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

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

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 periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

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

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. 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,

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2011 y 2010, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 24% y 25% respectivamente; esta tarifa se reduce al 15% 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 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

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

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

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

3) Calculo del pasivo por impuesto corriente:

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

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

Para los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado debido a que éste fue el mayor que el anticipo mínimo del impuesto a la renta de esos años.

2.16 Impuestos diferidos

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 periodo 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 periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

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

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

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

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 periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.17 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

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

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

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.18 Costos y gastos

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

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

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

2.19 Superavit por valuación

El saldo acreedor de esta reserva no podrá ser capitalizado y se presenta neto de los impuestos diferidos que originan. De acuerdo con la "NIC-1: Presentación de estados financieros" los cambios en la Reserva por valuación pueden transferirse a resultados acumulados en periodos posteriores a medida que se utiliza el activo o cuando el activo se dé de baja.

2.20 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.21 Resultados acumulados

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

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

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

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales bajo ciertas condiciones.

Tal como lo requiere la “NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF” en la aplicación de las políticas contables de la Compañía en el proceso de Adopción, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una 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:

a) Impuestos diferidos

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

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

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Vida útil de activos fijos

Como se describe en la Nota 2.9 y en la Nota 2.10, la Compañía revisa anualmente la vida útil y el valor residual estimados de los activos fijos y propiedades de inversión al final de cada período que se informa.

c) Beneficios sociales largo plazo

Provisiones por beneficios a empleados son establecidas con base en hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

4.1 Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Mediante instructivo complementario No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías el 23 de diciembre del 2009, se estableció que los estados financieros se prepararán y registrarán con sujeción a las NIIF, utilizando la última versión vigente traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB (Ver comentarios adicionales en la Nota 2.1).

4.2 Proceso de adopción por primera vez de las NIIF

Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. Hospital de los Valles S.A. Hodevalles ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

Para propósitos comparativos y por requerimientos de la “NIIF-1: Adopción por Primera vez de las NIIF”, la Administración de la Compañía procedió a preparar los siguientes estados financieros con base NIIF:

- a) Estado de Situación Financiera de Apertura emitido el 1 de enero del 2010: En este estado financiero se incluye la medición de los efectos de la adopción de las NIIF por primera vez. Excepto por lo señalado en los párrafos 4.4 y 4.5, en la preparación de estos estados financieros se utilizaron las políticas contables detalladas en la “Nota 2: Preparación de Estados financieros y Políticas Significativas”.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) Estados financieros comparativos emitidos al 31 de diciembre del 2010: En la preparación de estos estados financieros comparativos se utilizaron las políticas contables señaladas en la “Nota 2: Preparación de Estados financieros y Políticas Significativas”.

4.3 Procedimientos efectuados durante el proceso de adopción por primera vez

a) Procedimientos generales

Excepto por lo señalado en los párrafos 4.4 y 4.5, la “NIIF-1: adopción por primera vez de las NIIF”, establece los siguientes procedimientos generales efectuados durante el proceso de adopción por primera vez:

1. Se reconocieron todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento fue requerido por las NIIF.
2. No se reconocieron como activos o pasivos las partidas que las NIIF no lo permitieron.
3. Se reclasificaron las partidas de conformidad con una clasificación establecida por las NIIF.
4. Se aplicó las NIIF al medir todos los activos y pasivos reconocidos.

b) Principales modificaciones

La adopción de las NIIF por primera vez supone realizar las siguientes modificaciones en los estados financieros de la Compañía:

1. Cambios en la presentación de los estados financieros, incluyendo el estado de resultados integrales.
2. Cambios en las políticas contables y criterios de medición.
3. Corrección de errores contables.
4. Incremento significativo de revelaciones en las notas a los estados financieros.

4.4 Prohibiciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF-1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA previos (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas. Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Estimaciones modificadas

Excepto por lo mencionado en el numeral 1) del párrafo 4.6, la Compañía no ha modificado las estimaciones utilizadas según PCGA previos al momento de preparar sus estados financieros con base en las NIIF al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.5 Excepciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) **Combinaciones de negocios**

La “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez” permite no aplicar de forma retroactiva la “NIIF-3: Combinaciones de negocios” a las combinaciones efectuadas por la Compañía antes del 1 de enero del 2010 (fecha de transición). Sin embargo, establece que si la Compañía decide reexpresar una combinación de negocios antes de la fecha de transición, esta decisión se aplicará a todas las combinaciones posteriores a esa fecha, así como también deberá aplicar la “NIC-27: Estados financieros consolidados y separados”.

La Compañía aplicó la exención antes mencionada para todas las combinaciones de negocios realizadas hasta la fecha de transición. Por lo tanto, no ha reexpresado las combinaciones de negocios efectuadas con anterioridad al 1 de enero del 2010.

b) **Uso del valor razonable como costo atribuido**

La “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez” permite medir una partida de activo fijo por su valor razonable en la fecha de transición a las NIIF, y utilizar este valor razonable como su costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación de un activo fijo según PCGA previos, ya sea a la fecha de transición o en una fecha anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable a: i) al valor razonable, o ii) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

La Compañía optó por la medición de ciertas partidas de activos fijos (terrenos y edificaciones), utilizando los valores determinados en una revaluación efectuada en el año 2008 de acuerdo con PCGA previos y utilizó este valor como el costo atribuido de dichos activos a la fecha de transición. Para el resto de las edificaciones, excepto aquellos presentados como activos no corrientes disponibles para la venta, el valor razonable fue determinado con base en los precios que se estimó recibir por la venta de activos de características similares y utilizó este valor como el costo atribuido de dichos activos a la fecha de transición.

El valor razonable, la vida útil remanente y el valor residual de las edificaciones fueron establecidos en el año 2008 mediante un avalúo realizado por peritos independientes calificados por la Superintendencia de Compañías. La vida útil remanente y el valor residual utilizados para el cálculo de la depreciación de las edificaciones fueron determinados por la Administración de la Compañía con base en la información provista por el perito independiente.

c) **Beneficios a empleados**

Según la “NIC-19: Beneficios a los empleados”, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez” permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias o pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

d) Inversiones en subsidiarias y asociadas

La “NIC-27: Estados financieros consolidados y separados” requiere que la Compañía contabilice sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, o, al valor razonable de acuerdo con la “NIC-39: Instrumentos financieros – reconocimiento y medición”.

La “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez” establece que si una inversión de la Compañía se mide al costo de acuerdo con la “NIC-27: Estados financieros consolidados y separados”, medirá esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- 1) al costo determinado de acuerdo con la “NIC-27: Estados financieros consolidados y separados”; o,
- 2) al costo atribuido, que puede ser:
 - a. Su valor razonable a la fecha de transición (determinado de acuerdo con la “NIC-39: Instrumentos financieros – reconocimiento y medición”).
 - b. El valor en libros de las inversiones a la fecha de transición según PCGA previos.

La Compañía puede elegir entre los numerales 1 ó 2 para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

La Compañía optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias y asociadas, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición, 1 de enero del 2010 determinado según PCGA previos.

4.6 Conciliación entre NIIF y NEC anteriores

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera previamente informados de la Compañía:

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimientos:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2010</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>del</u> <u>2010</u>
Patrimonio de la Compañía previo según NEC:	29,774,174	29,458,808
1) Baja de activos por impuestos corrientes	(34,785)	-
2) Valuación de edificaciones a su valor razonable	285,082	285,082
3) Reversión de la depreciación de activos fijos que fueron clasificados como disponibles para la venta	60,642	-
4) Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	(101,143)	-
5) Intereses implícitos en cuentas por cobrar a partes relacionadas largo plazo	(28,555)	(11,354)
6) Reversión de la participación en los beneficios y/o pérdidas en subsidiarias	114,892	-
7) Reversión de la amortización del crédito mercantil	20,000	-
8) Intereses implícitos en anticipos recibidos de clientes	270,386	134,329
9) Reconocimiento de beneficios laborales largo plazo	(132,796)	(90,683)
10) Impuestos diferidos	<u>(1,874,929)</u>	<u>(2,133,742)</u>
Patrimonio de la Compañía con NIIF:	<u>28,352,968</u>	<u>27,642,440</u>

A continuación incluimos las explicaciones de los ajustes reconocidos durante el proceso de conversión a NIIF de los estados financieros de la Compañía:

1) **Baja de activos por impuestos corrientes**

Los activos por impuestos corrientes que la Compañía mantuvo en la fecha de transición a las NIIF, incluyeron remanentes de retenciones en la fuente originados en los años 2006 y 2007.

Considerando que el Código Tributario establece un plazo de prescripción de 3 años para la utilización de los remanentes de retenciones en la fuente, la Compañía procedió a dar de baja activos por impuestos corrientes por el valor de US\$34,785 contra los resultados del año 2010.

2) **Valuación de las edificaciones a su valor razonable**

De acuerdo con PCG previos, la Compañía revaluó ciertas partidas de activos fijos (terrenos y edificaciones) al cierre del año 2008, para lo cual utilizó los valores determinados por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. En el proceso de revaluación según PGCA previos no fueron incluidas ciertas edificaciones que la Administración de la Compañía tenía planeado vender.

A la fecha de transición, las edificaciones que no fueron revaluadas en el año 2008, excepto aquellos presentados como activos no corrientes disponibles para la venta, fueron medidas a su valor razonable que fue determinado con base en los precios que se estimó recibir por la venta de activos de características similares. El valor del reavalúo de estos inmuebles fue contabilizado por US\$285,082 mediante un crédito a la cuenta de patrimonio denominada Superávit por valuación.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

La vida útil remanente y el valor residual utilizados para el cálculo de la depreciación de las edificaciones fueron determinados por la Administración de la Compañía con base en la información provista por el perito independiente para activos similares.

3) Reversión de la depreciación de activos fijos que fueron clasificados como disponibles para la venta

Con fecha 30 de marzo del 2010, ciertos activos fijos (terrenos y edificaciones) fueron clasificados como activos no corrientes disponibles para la venta considerando los siguientes factores:

- a) La escritura de división de propiedad horizontal de los inmuebles destinados a la venta fue aprobada el 30 de marzo del 2010.
- b) A esa fecha la Administración de la Compañía había diseñado un plan debidamente estructurado y bajo su control para la venta de estos inmuebles.
- c) Se esperaba que la recuperación del valor en libros de estos inmuebles provenga principalmente a través de la venta y no a través de su uso continuo.

Con base en PCGA previos, la Compañía continuó depreciando las edificaciones durante el periodo comprendido entre el 1 de abril y el 31 de diciembre del 2010 por un valor de US\$60,642.

Con los antecedentes expuestos, al 30 de marzo del 2010, la Compañía procedió a reclasificar los terrenos y edificaciones incluidos en el rubro activos fijos a la cuenta activos no corrientes disponibles para la venta. Adicionalmente, la Compañía procedió a revertir la depreciación reconocida según PCGA previos por el valor de US\$60,642 debido a que la “NIIF-5: Activos no corrientes disponibles para la venta y operaciones discontinuadas” no permiten que se deprecien las partidas incluidas en este rubro.

4) Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar - partes relacionadas

Las otras cuentas por cobrar a partes relacionadas al 31 de diciembre del 2010 incluyen anticipos entregados a los promotores para la compra de acciones de la compañía Hospimagenes S.A. por un valor nominal de US\$1,354,784 que se liquidaron durante el año 2011.

Con base en las políticas contables adoptadas por la Compañía mencionadas en las Notas 2.5 y 2.6, se procedió a medir estas cuentas por pagar a su costo amortizado para lo cual se reconoció intereses implícitos de US\$101,143 al 31 de diciembre del 2010.

5) Intereses implícitos en cuentas por cobrar a partes relacionadas largo plazo

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas largo plazo al 31 de diciembre del 2010 incluyen préstamos a Patólogos del Valle Vallepatology S.A. y Hospiservicios S.A. que no devengan intereses explícitos por un valor nominal de US\$256,518 que se espera que se liquiden durante el año 2012.

Con base en las políticas contables adoptadas por la Compañía mencionadas se procedió a medir estas cuentas por pagar a su costo amortizado para lo cual se reconoció intereses implícitos de US\$28,555 al 31 de diciembre del 2010. Por lo tanto, los resultados del 2010 fueron incrementados en US\$17,201 por los costos financieros implícitos devengados durante dicho año.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

6) Reversión de la participación en los beneficios y/o pérdidas en subsidiarias

De acuerdo a la exoneración establecida en la “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez” indicada en el literal d) de la Nota 4.5, la Compañía procedió a medir sus inversiones en subsidiarias al valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición de las NIIF (1 de enero del 2010) determinados según PCGA previos. Por lo tanto, las utilidades y pérdidas reconocidas en los resultados del año 2010 según PCGA previos por US\$ 114,892, fueron eliminadas contra la cuenta resultados acumulados.

7) Reversión de la amortización del crédito mercantil

De acuerdo a la exoneración establecida en la “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez” indicada en el literal a) de la Nota 4.5, la Compañía decidió no aplicar de manera retroactiva las “NIIF-3: Combinaciones de negocios” a las combinaciones efectuadas por hasta la fecha de transición (1 de enero del 2010).

Por otro lado, la “NIC-38: Activos Intangibles” establece que el crédito mercantil originado en una combinación de negocios califica como un activo con vida útil no definida y por lo tanto no están sujetos a amortización. Por lo tanto, la amortización del crédito mercantil reconocida durante el año 2010 por US\$20,000 bajo PCGA previos fueron eliminadas contra la cuenta resultados acumulados.

8) Intereses implícitos en otras cuentas por pagar por anticipos recibidos

Las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 incluyen anticipos recibidos por la venta de los inmuebles clasificados como activos no corrientes disponibles para la venta cuyo valor nominal asciende a US\$2,701,073 (al 1 de enero del 2010: US\$742,084) que no devengan intereses explícitos y que se espera que se liquiden durante el año 2012.

Con base en las políticas contables adoptadas por la Compañía mencionadas en la Nota 2.6, se procedió a medir estas otras cuentas por pagar a su costo amortizado para lo cual se reconoció intereses implícitos de US\$270,386 al 31 de diciembre del 2010 y US\$134,329 al 1 de enero del 2010. Por lo tanto, los resultados del 2010 fueron incrementados en US\$136,057 por los ingresos financieros implícitos devengados durante dicho año.

9) Reconocimiento de beneficios laborales a largo plazo

Como se menciona en el literal c) de la Nota 4.5, la Compañía reconoció en el estado de situación financiera de apertura una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de US\$90,683, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por un perito independiente con base en el método de unidad de crédito proyectada. El valor establecido por el actuario incluye las ganancias o pérdidas actuariales existentes a la fecha de transición a las NIIF (1 de enero del 2010).

En los estados financieros con base NIIF al 31 de diciembre del 2010, el incremento en la provisión para jubilación patronal y desahucio ascendió a US\$132,796, es decir, existió un incremento de US\$42,113 reconocido en los resultados del año 2010. Este incremento también fue establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por un perito independiente con base en el método de unidad de crédito proyectada. El valor establecido por el actuario incluye las ganancias o pérdidas actuariales existentes al 31 de diciembre del 2010.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Bajo los PCGA previos, la Compañía no había reconocido una provisión para jubilación patronal y desahucio para sus empleados.

10) **Impuestos diferidos**

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance de situación financiera. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

Diferencias temporarias activas:

A continuación un resumen de las diferencias temporarias que originaron activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010:

Cálculo de activos por impuestos diferidos

	<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>	<u>Al 1 de enero del 2010</u>
<u>Diferencias temporarias activas</u>		
Otras cuentas por cobrar: intereses implícitos con partes relacionadas	101,143	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas largo plazo: intereses implícitos	28,555	11,354
Provisiones	-	-
Beneficios laborales a largo plazo	132,796	90,683
Pérdidas fiscales	-	-
Total diferencias temporarias activas	<u>262,494</u>	<u>102,037</u>
Activos por impuestos diferidos a la tasa vigente	65,624	25,509
Ajustes por cambio de tasa de impuesto	(5,390)	-
Activos por impuestos diferidos totales	<u>60,234</u>	<u>25,509</u>

La Administración de la Compañía con base en proyecciones financieras de los próximos años estima que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

Diferencias temporarias pasivas:

A continuación un resumen de las diferencias temporarias que originaron pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010:

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cálculo de pasivos por impuestos diferidos

	<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>	<u>Al 1 de enero del 2010</u>
<u>Diferencias temporarias pasivas</u>		
Activos fijos: Revaluación de edificaciones y parqueaderos	6,758,064	6,899,871
Propiedades de inversión: Revaluación de terrenos	643,197	643,197
Propiedades de inversión: Revaluación de edificaciones	205,736	210,208
Activos no corrientes disponibles para la venta: Revaluación de terrenos	749,399	749,399
Activos no corrientes disponibles para la venta: Depreciación de abril a diciembre del 2010	66,708	-
Otras cuentas por pagar: Intereses implícitos de anticipos recibidos por la venta de consultorios	270,386	134,329
Activos intangibles: reversión de la amortización del crédito mercantil	<u>20,000</u>	<u>-</u>
Total diferencias temporarias pasivas	8,713,490	8,637,004
Pasivos por impuestos diferidos a la tarifa vigente	2,178,373	2,159,251
Ajustes por cambio de tasa de impuesto	<u>(243,210)</u>	<u>-</u>
Pasivo por impuestos diferidos totales	<u>1,935,163</u>	<u>2,159,251</u>
Impuestos diferidos, netos	<u>(1,874,929)</u>	<u>(2,133,742)</u>

Las variaciones de las cuentas del activo y pasivo por impuestos diferidos ocurridos durante el período contable fueron registradas de la siguiente manera:

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimientos

	<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>
<u>Efectos reconocidos en los resultados del período:</u>	
Variación del año en los activos por impuestos diferidos (antes del ajuste por cambio de tasa)	40,115
Variación del año en los pasivos por impuestos diferidos (antes del ajuste por cambio de tasa)	(19,122)
	<u>20,993</u>
<u>Efectos reconocidos por superavit por valuación</u>	
Ajuste del pasivo por impuestos diferidos por cambio en la tasa del impuesto a la renta	<u>2,150</u>
<u>Efectos reconocidos en resultados del período (cambio de tasa):</u>	
Ajuste del activo por impuestos diferidos por cambio en la tasa del impuesto a la renta	(5,390)
Ajuste del pasivo por impuestos diferidos por cambio en la tasa del impuesto a la renta	241,060
	<u>235,670</u>
Variación del impuesto diferido durante el año	<u><u>258,813</u></u>

4.7 Conciliación del estado de resultados integrales

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre los resultados integrales previamente informados de la Compañía:

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimientos

	<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>
Resultado de la Compañía previo según NEC:	315,366
1) Baja de activos por impuestos corrientes	(34,785)
2) Valuación de edificaciones a su valor razonable	-
3) Reversión de la depreciación de activos fijos que fueron clasificados como disponibles para la venta	60,642
4) Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	(101,143)
5) Intereses implícitos en cuentas por cobrar a partes relacionadas largo plazo	(17,201)
6) Reversión de la participación en los beneficios y/o pérdidas en subsidiarias	114,892
7) Reversión de la amortización del crédito mercantil	20,000
8) Intereses implícitos en anticipos recibidos de clientes	136,057
9) Reconocimiento de beneficios laborales largo plazo	(42,113)
10) Impuestos diferidos	<u>258,813</u>
Resultado de la Compañía con NIIF:	<u><u>710,528</u></u>

Ver explicaciones de 1) a 10) en la Nota 4.6.

4.8 Reclasificaciones en el estado de situación financiera

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la “NIC-1: Presentación de estados financieros”

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo NEC</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2010</u>	<u>Saldos al 1 de enero del 2010</u>
Cuentas por cobrar por venta de acciones	Clientes	Otras cuentas por cobrar – otro menores	138,940	-
Retenciones en la fuente a favor de la Compañía	Documentos y otras cuentas por cobrar	Activos por impuestos corrientes	562,111	165,141
Seguros pagados por anticipado	Otras cuentas por pagar y pagos anticipados	Gastos anticipados	72,093	60,319
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	Cuentas por cobrar a largo plazo	Cuentas por cobrar a partes relacionadas largo plazo	14,999	288,580
Cuentas por cobrar a partes relacionadas largo plazo	Cuentas por cobrar a largo plazo	Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	100,000	-
Activos no corrientes disponibles para la venta	Activos fijos	Activos no corrientes disponibles para la venta	4,994,775	-

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo NEC</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2010</u>	<u>Saldos al 1 de enero del 2010</u>
Propiedades de inversión	Activos fijos	Propiedades de inversión	2,028,639	-
Provisión para contratos onerosos	Otras cuentas por pagar	Provisiones	-	4,241,309
Ingresos diferidos	Otras cuentas por pagar	Ingresos diferidos	-	50,000
Retenciones en la fuente realizadas en compras	Impuestos por pagar	Otras cuentas por pagar	90,949	738
Impuesto al valor agregado – IVA en ventas	Impuestos por pagar	Otras cuentas por pagar	10,150	-

4.9 Reclasificaciones en el estado de resultados integrales

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultados integrales, para una apropiada presentación de acuerdo a la “NIC-1: Presentación de estados financieros”

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo NEC</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2010</u>
Arrendos de inmuebles	Otros ingresos, neto	Ingresos por prestación de servicios	173,579
Servicios de restaurant	Otros ingresos, neto	Ingresos por prestación de servicios	160,189
Participación laboral	Participación laboral	Costos operativos	94,104

4.10 Ajustes significativos en el estado de flujo de efectivo

A continuación un resumen de los principales ajustes al estado de flujos de efectivo:

<u>Conciliación</u>	<u>PCGA previos</u>	<u>Diferencia</u>	<u>NIIF</u>
Flujos de efectivo provenientes (utilizados) de actividades de operación	(1) (2,253,375)	58,947	(2,194,428)
Flujos de efectivo provenientes (utilizados) de actividades de inversión	(58,169)	(271,911)	(330,080)
Flujos de efectivo provenientes (utilizados) de actividades de financiamiento	(1) (1,861,638)	212,964	(1,648,674)
Flujos de efectivo netos de año	(4,173,182)		(4,173,182)
Efectivo y equivalentes al inicio del año 2010	4,233,292		4,233,292
Efectivo y equivalentes al final del año 2010	60,110		60,110

(1) Corresponde principalmente al efecto mencionado en el numeral 6) de la Nota 4.6.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

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

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

a) Riesgo de crédito

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

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

b) Riesgo de liquidez

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

Los resultados obtenidos por la Compañía durante los años 2011 y 2010 han permitido que sus activos financieros superen sus pasivos financieros; por lo tanto, la Compañía no ha tenido problemas de liquidez durante el año 2011 ni se espera que los tenga en el corto plazo. Los excedentes de liquidez han permitido el reparto de dividendos a los accionistas de la Compañía y la realización de inversiones a corto plazo en el sistema financiero nacional.

Actualmente, la Administración de la Compañía se encuentra realizando un plan de inversiones y usos de los excedentes de efectivo que mantiene hasta la fecha de emisión de los estados financieros del período que se informa.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2011 representan el 69.1% del activo total. El restante 30.9% 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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

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

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Bancos	857,739	51,956	78,431
Cajas	10,079	8,154	77
Inversiones a corto plazo	(1) 504,810	-	4,154,784
Total	<u>1,372,628</u>	<u>60,110</u>	<u>4,233,292</u>

- (1) El saldo de las inversiones a corto plazo al 31 de diciembre del 2011 corresponde a un depósito a plazo fijo en el Banco del Pichincha que será recuperado en abril del 2012. El saldo al 1 de enero del 2010 correspondía a una inversión en el Produbanco a plazo fijo, de fondos provenientes de aportes efectuados por los accionistas que se encontraban restringidos hasta concretar los trámites respectivos ante la Superintendencia de Compañías para el aumento de Capital en febrero del 2011.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cientes no relacionados			
Empresas públicas	4,325,835	5,287,746	1,175,930
Compañías de seguros	1,053,013	781,883	462,201
Clientes particulares	456,761	790,848	374,530
Medicina prepagada	531,472	559,153	270,022
Tarjetas de crédito	145,668	183,673	345,824
Personal	99,167	-	-
Cheques protestados	50,169	-	-
Otros menores	92,311	37,084	120,592
Total	<u>6,754,396</u>	<u>7,640,387</u>	<u>2,749,099</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(264,992)</u>	<u>(142,408)</u>	<u>(117,308)</u>
	<u>6,489,404</u>	<u>7,497,979</u>	<u>2,631,791</u>

Detalle de ingresos ordinarios con clientes significativos:

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

Ingresos reconocidos durante el año

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pacientes del IESS	(1) 17,472,974	6,121,638
Otros clientes	<u>17,486,863</u>	<u>15,365,368</u>
Total	<u>34,959,837</u>	<u>21,487,006</u>

(1) Los términos y condiciones establecidos con este cliente se encuentran contenidos en el contrato mencionado en la Nota 1.2 firmado entre la Compañía y el IESS.

Detalle de cuentas por cobrar a clientes significativos:

Los saldos pendientes de cobro derivado de clientes significativos se muestran a continuación:

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
IESS	3,953,188	4,877,202	1,152,037
Otros clientes	<u>2,536,216</u>	<u>2,620,777</u>	<u>1,479,754</u>
Total	<u>6,489,404</u>	<u>7,497,979</u>	<u>2,631,791</u>

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

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

Composición de saldos por antigüedad:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cartera vigente	1,602,698	3,428,080
Cartera vencida:		
a) de 0 a 90 días	3,994,479	3,294,524
b) de 91 a 180 días	218,308	300,789
c) de 181 a 360 días	938,911	616,994
d) más de 360 días	-	-
Subtotal	<u>6,754,396</u>	<u>7,640,387</u>

Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	142,408	117,308
Nuevas provisiones	122,584	25,100
Reversión de provisiones	-	-
Saldo final	<u>264,992</u>	<u>142,408</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Seguros pagados por adelantado	83,157	72,093	60,319
Empleados	74,384	44,840	-
Anticipos a proveedores	7,224	94,967	30,003
Otros menores	-	36,237	9,734
Total	<u>164,765</u>	<u>248,137</u>	<u>100,056</u>

9. IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR

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

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Impuesto al valor agregado	-	357,523	454,334
Impuesto a la Renta			
Retenciones en la fuente	869,019	562,111	165,141
Anticipos del impuesto a la renta	90,768	-	-
Total	<u>959,787</u>	<u>919,634</u>	<u>619,475</u>

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	<u>562,111</u>	<u>165,141</u>
<u>Adiciones del año por:</u>		
Retenciones en la fuente	610,757	431,754
Anticipos del impuesto a la renta	90,769	-
Impuesto a la salida de capitales	-	-
Subtotal	<u>701,526</u>	<u>431,754</u>
<u>Compensaciones con:</u>		
Pasivos por impuestos corrientes	(284,590)	-
Recuperaciones de impuestos	-	-
Bajas de impuestos	<u>(19,260)</u>	<u>(34,784)</u>
Subtotal	<u>(303,850)</u>	<u>(34,784)</u>
Total	<u><u>959,787</u></u>	<u><u>562,111</u></u>

10. INVENTARIOS

A continuación un detalle de los inventarios se resume a continuación:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Medicinas, insumos y otros	353,590	247,414	107,783
Mercadería en tránsito	<u>2,125</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>355,715</u></u>	<u><u>247,414</u></u>	<u><u>107,783</u></u>

Durante el año 2011, los consumos de inventarios fueron reconocidos como costos de operación por el valor de US\$9,375,205 (2010: US\$5,205,387).

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

Composición de saldos:

		<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Al 1 de enero del</u> <u>2010</u>
Consultorios	(1)	3,270,199	4,098,793	-
Parqueaderos	(1)	704,951	895,982	-
Total		<u>3,975,150</u>	<u>4,994,775</u>	<u>-</u>

(1) La Compañía procedió a clasificar estos inmuebles como activos no corrientes disponibles para la venta considerando que a marzo del 2010 se cumplían las siguientes condiciones:

- La escritura de división de propiedad horizontal de los inmuebles destinados a la venta fue aprobada el 30 de marzo del 2010.
- A esa fecha la Administración de la Compañía había diseñado un plan debidamente estructurado y bajo su control para la venta de estos inmuebles.
- Se esperaba que la recuperación del valor en libros de estos inmuebles provenga principalmente a través de la venta y no a través de su uso continuo.

Durante el 2011 la Compañía concretó ventas de consultorios por US\$736,041 y Parqueaderos por US\$160,000. La Administración de la Compañía ha recibido anticipos por US\$3,241,676 (2010: US\$2,430,687), mencionados en la Nota 19 y estima que el proceso de venta de estos activos culminará en durante el primer semestre del 2012.

12. ACTIVOS FIJOS

Un detalle de los activos fijos se resume a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Al 1 de enero del</u> <u>2010</u>
Terrenos	1,836,901	1,836,901	3,517,303
Edificios	18,116,315	17,831,502	23,354,445
Muebles y enseres	724,731	708,743	713,029
Maquinaria y equipo	6,921,434	6,297,653	6,139,372
Equipo de computación	932,319	568,335	534,133
Vehículos y equipos de transporte	123,409	90,720	90,720
Total	<u>28,655,109</u>	<u>27,333,854</u>	<u>34,349,002</u>
Depreciación acumulada de activos fijos	<u>(5,206,860)</u>	<u>(4,123,703)</u>	<u>(3,260,302)</u>
	<u>23,448,249</u>	<u>23,210,151</u>	<u>31,088,700</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos del activo fijo durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	23,210,151	31,088,700
Adiciones	2,007,067	322,220
Bajas	-	-
Transferencias a propiedades de inversión	(1)	(2,043,568)
Transferencias a activos disponibles para la venta	(2)	(4,994,775)
Aportes en subsidiarias	(3)	-
Ventas	-	(4,286)
Depreciación del año	(1,083,157)	(1,158,140)
Deterioro del año	-	-
Saldo final	<u>23,448,249</u>	<u>23,210,151</u>

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 13.

(2) Ver comentarios adicionales en la Nota 11.

(3) Activos entregados a Cardiovalle S.A. (compañía relacionada) en calidad de aportes para futuras capitalizaciones.

13. PROPIEDADES DE INVERSION

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Terrenos	895,638	895,638	-
Edificios	<u>1,205,484</u>	<u>1,205,484</u>	-
Total	2,101,122	2,101,122	-
(-) Depreciación acumulada	<u>(98,454)</u>	<u>(72,483)</u>	-
	<u>2,002,668</u>	<u>2,028,639</u>	-

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos de las propiedades de inversión durante los años 2011 y 2010 fueron:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	2,028,639	-
Transferencias recibidas del activo fijo	(1) -	2,043,568
Depreciación del año	<u>(25,971)</u>	<u>(14,929)</u>
Saldo final	<u>2,002,668</u>	<u>2,028,639</u>

- (1) La Compañía procedió a clasificar estos inmuebles como propiedades de inversión considerando que a marzo del 2010 se cumplían las siguientes condiciones:
- La escritura de división de propiedad horizontal de los inmuebles clasificados como propiedades de inversión fue aprobada el 30 de marzo del 2010.
 - La Administración de la Compañía estableció que los beneficios futuros del activo provendrán principalmente del alquiler de los inmuebles o de la plusvalía que pudieran generar.

14. PLUSVALIA MERCANTIL

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

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

15. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Depósitos en garantía	5,200	-	-
Empleados	<u>161,729</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>166,929</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. INVERSIONES EN ACCIONES

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

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	<u>Al 1 de enero del</u>	<u>Participación</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Hospiv alle S.A.	■ (1)	-	-	99.95 %
Hospiservicio S.A.	■ (2)	297,974	427,075	68.50 %
Cardiovalle S.A.	■ (3)	685,812	-	60.00 %
Patólogos del Valle Vallepatology S.A.	■ (4)	12,306	12,306	60.00 %
Hospistock S.A.	■ (5)	799	-	99.88 %
Im a valle S.A.	■ (6)	600	-	30.00 %
Fideicom iso Hospital de los Valles	■ (7)	-	1,000	-
Total		<u>997,491</u>	<u>440,381</u>	<u>413,306</u>

- (1) Hospiv alle S.A. fue la ex administradora del Hospital de los Valles; a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos no tiene operaciones. Ver Notas 4.5 y 14.
- (2) Hospiservicio S.A. presta servicios de laboratorio, durante el 2011 se realizó la venta del 16.5% de participación accionaria que el hospital tenía en esta entidad.
- (3) Cardiovalle S.A. presta servicios de cardiología, el incremento corresponde a aportes para futuras capitalizaciones.
- (4) Patólogos del Valle Vallepatology S.A. presta servicios de patología.
- (5) Hospistock S.A. dedicada a operaciones financieras.
- (6) Im a valle S.A. presta servicios de imágenes.
- (7) La Administración procedió con la liquidación de esta entidad en octubre del 2011.

Estas compañías han sido constituidas en el Ecuador y se miden al costo o al valor establecido según PCGA previos al 1 de enero del 2010, tal como lo permite la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez" (Ver comentarios adicionales en el literal d) de la Nota 4.5.

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle de las obligaciones financieras se resume a continuación:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Produ banco S.A.	■ (1)	-	485,120
Porción corriente de deuda a largo plazo	■ (2)	-	98,920
Saldo final		<u>-</u>	<u>584,040</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Préstamo sobre firmas que fueron cancelados por anticipado en septiembre del 2011.
(2) Ver explicaciones en la Nota 23.

La Administración de la Compañía informa que no existen activos de la Compañía o de sus subsidiarias en garantía de los préstamos bancarios recibidos.

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Al 1 de enero del</u> <u>2010</u>
Proveedores locales	2,511,579	1,920,128	684,462
Provisiones de costos y gastos incurridos	<u>56,615</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,568,194</u>	<u>1,920,128</u>	<u>684,462</u>

19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

		<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Al 1 de enero del</u> <u>2010</u>
Anticipos de clientes	■(1)	4,968,306	6,061,653	943,134
Honorarios médicos por pagar	■(2)	1,639,828	1,551,041	1,390,429
Otras cuentas por pagar		<u>21,240</u>	<u>304,331</u>	<u>-</u>
Total		<u>6,629,374</u>	<u>7,917,025</u>	<u>2,333,563</u>

- (1) Corresponden principalmente a: i) anticipos recibidos al IESS por US\$1,437,573 (2010: US\$3,401,013) relacionados con el contrato mencionado en la Nota 1.2, y ii) anticipos relacionados con los activos disponibles para la venta por US\$3,241,676 (2010: US\$2,430,687), mencionados en la Nota 11.
(2) Corresponden a honorarios médicos que se encuentran pendiente de pago al cierre del ejercicio.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

20. OBLIGACIONES LABORALES

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones	6,866	4,366	18,119
Beneficios legales	83,762	59,042	52,151
Seguridad social	109,284	73,726	55,717
Participación laboral	303,572	94,104	-
Otros beneficios	24,224	70,627	9,257
Total	<u>527,708</u>	<u>301,865</u>	<u>135,244</u>

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	301,865	135,244
Gastos de nómina del año	<u>6,760,512</u>	<u>4,730,463</u>
Total	7,062,377	4,865,707
Pagos de nómina del año	(6,440,565)	(4,563,842)
Pago de participación laboral	<u>(94,104)</u>	<u>-</u>
Total	<u>527,708</u>	<u>301,865</u>

21. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

Situación fiscal -

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal. La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta). Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2009, 2010 y 2011 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

Amortización de pérdidas tributarias -

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

Pasivos por impuestos corrientes -

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

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)	596,521	217,889	-
Retenciones en la fuente	156,124	90,949	738
Impuesto al valor agregado - ventas	48,840	10,150	-
Total	<u>801,485</u>	<u>318,988</u>	<u>738</u>

- (1) Los movimientos de los pasivos por impuesto a la renta durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	217,889	
Impuesto a la renta corriente	(2) <u>663,222</u>	<u>217,889</u>
Subtotal	<u>881,111</u>	<u>217,889</u>
Compensación con activos por impuestos corrientes	<u>(284,590)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>596,521</u>	<u>217,889</u>

- (2) Al cierre del año 2010 la Compañía estimó un impuesto a la renta de US\$217,889, sin embargo, dicha estimación posteriormente fue incrementada en US\$66,701 que fue contabilizado en los resultados del año 2011.

Cálculo del pasivo por impuesto corriente -

A continuación los cálculos del impuesto a la renta corriente correspondientes a los períodos fiscales 2011 y 2010:

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliaciones tributarias resumidas:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	2,023,814	798,492
(-) Participación laboral	(303,572)	(94,104)
Diferencias temporarias reconocidas:		
Ingresos no gravados en este periodo fiscal	-	(222,765)
Gastos deducibles en este periodo fiscal	(5,000)	-
Reversión de diferencias temporarias activas	(199,306)	(3,381)
(+) Partidas que incrementan la base fiscal		
Gastos no deducibles en este periodo fiscal	335,510	163,838
Reversión de diferencias temporarias pasivas	440,415	146,280
Diferencias no temporarias:		
(-) Ingresos exentos o ingresos no gravados	(20,036)	(36,053)
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	432,854	404,774
(-) Incremento neto de empleado	(135,198)	-
(-) Remuneraciones a discapacitados	(83,975)	(18,723)
Base imponible	<u>2,485,506</u>	<u>1,138,358</u>
Impuesto a la renta corriente	596,521	284,590
Impuesto a la renta mínimo	318,141	-
Pasivo por impuesto corriente	<u>596,521</u>	<u>284,590</u>
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	29.5%	35.6%

Cálculo del impuesto a la renta devengado

A continuación los cálculos del impuesto a la renta devengado durante los periodos fiscales 2011 y 2010 que fue reconocido en los resultados de dichos años:

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliaciones tributarias resumidas:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	2,023,814	798,492
(-) Participación laboral	(303,572)	(94,104)
Diferencias no temporarias:		
(-) Ingresos exentos o ingresos no gravados	(20,036)	(36,053)
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	432,854	404,774
(+) Incremento neto de empleados	(135,198)	-
(-) Remuneraciones a discapacitados	(83,975)	(18,723)
Base imponible	<u>1,913,887</u>	<u>1,054,386</u>
Impuesto a la renta devengado	459,333	196,896
Baja de activos por impuestos corrientes	19,260	34,784
Reversión de baja de activos por impuestos diferidos registrada en años anteriores	4,247	(5,390)
Ajustes por cambios en la tasa vigente para el pago del impuesto a la renta	<u>(100)</u>	<u>(232,430)</u>
Impuesto a la renta devengado en el año	<u>482,740</u>	<u>(6,140)</u>
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	23.9%	-0.8%

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

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente	596,521	284,590
Baja de activos por impuestos corrientes	19,260	34,784
Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 25)	(32,689)	(40,115)
Ajuste en los activos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 25)	4,248	5,390
Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 25)	(104,500)	19,122
Ajuste en los pasivos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 25)	<u>(100)</u>	<u>(243,210)</u>
Impuesto a la renta devengado en el año	<u>482,740</u> (1)	<u>60,561</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al cierre del año 2010 la Compañía estimó un impuesto a la renta corriente de US\$217,889, sin embargo, dicha estimación posteriormente fue incrementada en US\$66,701 que fue contabilizado en los resultados del año 2011, con lo cual el impuesto devengado sería de US\$6,140.

A continuación se muestran los ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta que tuvieron afectación a los resultados del ejercicio 2010.

	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2010</u>
Impuestos reconocidos en resultados del 2010	
Ajuste en los activos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 25)	(5,390)
Ajuste en los pasivos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 25)	<u>241,059</u>
Impuestos reconocidos por superavit por valuación	
Ajuste en los activos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 25)	<u>2,151</u>
Impuesto a la renta devengado en el año	<u><u>237,820</u></u>

22. PROVISIONES

Un detalle de las provisiones se resume a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2011</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2010</u>	<u>Al 1 de enero del</u> <u>2010</u>
Contratos onerosos	(1) -	-	4,241,309
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,241,309</u>

- (1) Las propiedades y equipos utilizados para la operación del Hospital de los Valles fueron administrados hasta el 31 de Diciembre del 2009 por Hospivalle S.A. mediante convenios suscritos con la Compañía. Dichos acuerdos, entre otros, establecían que Hospivalle S.A. fue el administrador de dichos activos y concesionario de las operaciones del Hospital; sin embargo la Compañía mantenía la responsabilidad de garantizar los fondos necesarios para mantener en marcha la operación del Hospital y asumir las pérdidas que se generaban en su etapa de crecimiento. Con base en dichos acuerdos, en años anteriores el hospital absorbió las pérdidas de Hospivalles S.A., hasta por el monto de sus inversiones y, posteriormente, a través de la constitución de una provisión por contrato oneroso por aproximadamente US\$4,250,000.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos de las provisiones durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	-	4,241,309
Utilización de provisiones	-	(4,241,309)
Impuesto a la renta devengado en el año	-	-

23. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones a largo plazo se resume a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Bancos locales y otros</u>			
Sr. Walter Wright (1)	-	-	1,011,377
Diners Club del Ecuador S.A.S.F. (1)	-	161,939	-
(-) Porción corriente deuda a largo plazo			
Sr. Walter Wright	-	-	(572,881)
Diners Club del Ecuador S.A.S.F.	-	(98,920)	-
Saldo final	-	63,019	438,496

(1) Préstamos sobre firmas para capital de trabajo que fueron liquidado anticipadamente durante el año 2010.

24. BENEFICIOS EMPLEADOS A LARGO PLAZO

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	179,210	109,364	74,970
Desahucio	45,193	23,432	15,713
Total beneficios laborales a largo plazo	224,403	132,796	90,683

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos de los beneficios laborales a largo plazo durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal		
Saldo inicial	109,364	74,970
Costos de los servicios del año	50,147	39,408
Costos financieros	7,109	4,873
Ganancias (pérdidas) actuariales	24,228	(9,886)
beneficios pagados y retiros anticipados	<u>(11,638)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>179,210</u>	<u>109,365</u>
Desahucio		
Saldo inicial	23,432	15,713
Costos de los servicios del año	14,057	10,845
Costos financieros	1,523	1,021
Ganancias (pérdidas) actuariales	13,404	(4,148)
Servicios pagados	<u>(7,223)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>45,193</u>	<u>23,431</u>
Total beneficios laborales a largo plazo	<u>224,403</u>	<u>132,796</u>

25. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Activos por impuestos diferidos	<u>88,675</u>	<u>60,234</u>	<u>25,509</u>
Total	<u>88,675</u>	<u>60,234</u>	<u>25,509</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos del año 2011 de las diferencias temporarias activas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

	Año 2011			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Dism in u c i o n e s</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Diferencias temporarias activas</u>				
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a largo plazo	129,698	133,878	(185,534)	78,042
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar a empleados	-	41,413	-	41,413
Provisión para cuentas incobrables	-	62,038	-	62,038
Provisiones	-	16,696	-	16,696
Beneficios laborales a largo plazo	<u>132,796</u>	<u>81,484</u>	<u>(13,772)</u>	<u>200,508</u>
Total	262,494	335,509	(199,306)	398,697
Tasa de impuesto a la renta		24%	24%	
Activo por impuestos diferidos	60,234	80,522	(47,833)	92,923
Ajuste por cambio de tasa				<u>(4,248)</u>
Total				<u><u>88,675</u></u>

Los movimientos del año 2010 de las diferencias temporarias activas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

	Año 2010			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Dism in u c i o n e s</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Diferencias temporarias activas</u>				
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a largo plazo	11,354	121,725	(3,381)	129,698
Beneficios laborales a largo plazo	<u>90,683</u>	<u>42,113</u>	<u>-</u>	<u>132,796</u>
Total	102,037	163,838	(3,381)	262,494
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%	25%	
Activo por impuestos diferidos	25,509	40,960	(845)	65,624
Ajuste por cambio de tasa				<u>(5,390)</u>
Total				<u><u>60,234</u></u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Al 1 de enero del</u> <u>2010</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>1,830,563</u>	<u>1,935,163</u>	<u>2,159,251</u>
Total	<u><u>1,830,563</u></u>	<u><u>1,935,163</u></u>	<u><u>2,159,251</u></u>

Los movimientos del año 2011 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

	<u>Año 2011</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Diferencias temporarias pasivas</u>				
Propiedades de inversión: revaluación de terrenos	643,197	-	-	643,197
Activos no corrientes disponibles para la venta: revaluación de terrenos	749,399	-	(119,372)	630,027
Activos no corrientes disponibles para la venta: depreciación bajo PCGA previos	66,708	-	(10,562)	56,146
Propiedades de inversión: revaluación de construcciones	205,736		(4,473)	201,263
Activos fijos: Revaluación de construcción	6,758,065		(141,807)	6,616,258
Otras cuentas por pagar: Intereses implícitos en anticipos recibidos	270,387	-	(164,201)	106,186
Crédito mercantil: Amortización fiscal	<u>20,000</u>	<u>5,000</u>	<u>-</u>	<u>25,000</u>
Total	8,713,492	5,000	(440,415)	8,278,077
Activo por impuestos diferidos	<u>1,935,163</u>	<u>1,200</u>	<u>(105,700)</u>	<u>1,830,663</u>
Ajuste por cambio de tasa				<u>(100)</u>
Total				<u><u>1,830,563</u></u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos del año 2010 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

	Año 2010			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
Diferencias temporarias pasivas				
Propiedades de inversión: revaluación de terrenos	643,197	-	-	643,197
Activos no corrientes disponibles para la venta: revaluación de terrenos	749,399	-	-	749,399
Activos no corrientes disponibles para la venta: depreciación bajo PCGA previos	-	66,708	-	66,708
Propiedades de inversión: revaluación de construcciones	210,208	-	(4,472)	205,736
Activos fijos: Revaluación de construcción	6,899,872	-	(141,807)	6,758,065
Otras cuentas por pagar: Intereses implícitos en anticipos recibidos	134,329	136,058	-	270,387
Crédito mercantil: Amortización fiscal	-	20,000	-	20,000
Total	8,637,005	222,766	(146,279)	8,713,492
Activo por impuestos diferidos	2,159,251	55,692	(36,570)	2,178,373
Ajuste por cambio de tasa				(243,210)
Total				1,935,163

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

	Al 31 de diciembre del 2011	2010	Al 1 de enero del 2010
Activos por impuestos diferidos	88,675	60,234	25,509
Pasivos por impuestos diferidos	1,830,563	1,935,163	2,159,251
Saldo pasivo por impuesto diferido neto	1,741,888	1,874,929	2,133,742

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

26. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Al 1 de enero del</u> <u>2010</u>
<u>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>			
Efectivo y equivalentes	1,372,628	60,110	4,233,292
Deudores comerciales	6,489,404	7,497,979	2,631,791
Otras cuentas por cobrar	164,765	248,137	100,056
Cuentas por cobrar relacionadas	2,024,739	1,886,425	194,364
Cuentas por cobrar a largo plazo	166,929	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas largo plazo	65,851	132,833	288,580
Total activos financieros corrientes	<u>10,284,316</u>	<u>9,825,484</u>	<u>7,448,083</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>			
Obligaciones financieras a corto plazo	-	584,040	1,857,237
Cuentas por pagar comerciales	2,568,194	1,920,128	684,462
Cuentas por pagar relacionadas	304,421	300,720	169,433
Otras cuentas por pagar	6,629,374	7,917,025	2,333,563
Obligaciones financieras a largo plazo	-	63,019	438,496
Total pasivos financieros corrientes	<u>9,501,989</u>	<u>10,784,932</u>	<u>5,483,191</u>
Posición neta de instrumentos financieros	<u>782,327</u>	<u>(959,448)</u>	<u>1,964,892</u>

27. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Compañía asciende a US\$30,396,000 dólares al 31 de diciembre del 2011 y 2010. El capital social de la compañía se encuentra dividido en: 1) Acciones ordinarias tipo A por 4,000 con valor nominal de US\$6,599 por acción, y, 2) Acciones ordinarias tipo B por 4,000,000 con un valor nominal US\$1,000 por acción.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

28. RESERVAS

Un resumen de las reservas patrimoniales se resume a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Reserva legal	25,150	31,820	283
Reserva facultativa	2,502	2,502	2,502
Saldo final	<u>27,652</u>	<u>34,322</u>	<u>2,785</u>

29. SUPERAVIT POR VALUACION DE ACTIVOS FIJOS

A continuación se resumen el contenido de la cuenta patrimonial superávit por revaluación:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Revaluación de:</u>			
Construcciones	■ (1) <u>74,873</u>	<u>74,873</u>	<u>285,082</u>
Total revaluaciones	<u>74,873</u>	<u>74,873</u>	<u>285,082</u>
<u>Impuestos diferidos de:</u>			
Construcciones	■ (1) <u>(16,567)</u>	<u>(16,567)</u>	<u>(71,270)</u>
Total impuestos diferidos	<u>(16,567)</u>	<u>(16,567)</u>	<u>(71,270)</u>
Total Superavit de valuación	<u>58,306</u>	<u>58,306</u>	<u>213,812</u>

- (1) Se reclasificaron ciertos terrenos y edificios al rubro propiedades de inversión tal como se indica en la Nota 13. Derivado de esta reclasificación se procedió a transferir US\$ 155,506 de la cuenta Superávit por valuación a la cuenta resultados acumulados adopción por adopción por primera vez.

30. RESULTADOS ACUMULADOS

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Ganancias acumuladas - distribuibles	■ (1) (933,307)	(939,977)	(939,977)
Adopción de las NIIF por primera vez	■ (2) (1,481,662)	(1,481,662)	(2,030,180)
Utilidad del año - distribuibles	<u>1,258,914</u>	<u>285,979</u>	-
Saldo final	<u>(1,156,055)</u>	<u>(2,135,660)</u>	<u>(2,970,157)</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.21.
(2) Ver comentarios adicionales en las Notas 2.15 y en la Nota 4.7

Durante el año 2011, la Compañía distribuyó dividendos a sus accionistas por el valor de US\$283,828, lo cual representó el pago de US\$61.6 dólares por acción tipo A y US\$9.3 dólares por acción tipo B. La Administración y el Directorio de la Compañía han propuesto que de los resultados del año 2011 se distribuya el 50% en calidad de dividendos; esta propuesta deberá ser autorizada por la Junta General de Accionistas.

A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta que deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía.

31. INGRESOS

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

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Prestación de servicios médicos	57,482,917	25,921,047
Otros ingresos ordinarios	418,507	334,892
(-) Descuentos en ventas	(22,920,538)	(4,423,055)
(-) Devoluciones en ventas	(21,049)	(345,878)
Saldo final	<u>34,959,837</u>	<u>21,487,006</u>

32. COSTOS DE PRODUCTOS VENDIDOS

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Consumos de inventarios	9,375,205	5,205,387
Costos de laboratorio	2,571,748	1,655,956
Total	<u>11,946,953</u>	<u>6,861,343</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

33. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones al personal	(1) 6,760,669	4,730,463
Honorarios profesionales	9,823,773	5,521,793
Depreciaciones y amortizaciones	996,595	1,173,494
Mantenimiento y reparaciones	625,743	394,997
Limpieza, aseo y lavandería	512,129	399,292
Arrendamientos	392,420	286,608
Servicios públicos	275,811	234,217
Publicidad y propaganda	323,072	195,905
Servicios de ambulancia	292,883	133,573
Seguridad	125,445	123,084
Seguros	144,010	115,477
Impuestos y contribuciones	145,952	109,589
Gastos de gestión	177,769	89,575
Provisión para cuentas incobrables	123,664	25,100
Otros menores	795,831	279,847
Total	<u>21,515,766</u>	<u>13,813,014</u>

(1) Incluye beneficios reconocidos a favor de los empleados por participación laboral de US\$303,572 (2010 – US\$94,104).

34. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento:

Compra de bienes y servicios		
Anestvalle Cía. Ltda.	1,248,730	805,345
Hospimágenes S.A.	1,079,185	751,913
Hospiservicio S.A.	550,203	210,948
Cardiovalle S.A.	436,217	164,014
Imagenología del Valle Imavalle S.A.	155,295	114,260
Patólogos del Valle Vallepatology S.A.	145,919	101,809
Ecocardios del Valle S.A.	-	51,285
Fondo de Ahorro	-	25,200
Inmobiliaria Feijoo	17,708	14,514
Inmobiliaria Equinoccio S.A. Inmoquinoccio	45,360	446
Total	<u>3,678,617</u>	<u>2,239,734</u>
Préstamos entregados a:		
Anestvalle Cía. Ltda.	100,000	194,006
Hospiservicio S.A.	-	212,964
Hospiestock S.A.	868,664	-
Cardiovalle S.A.	110,000	-
Inmobiliaria Feijoo	5,000	-
Intereses cobrados a:		
Hospimágenes S.A.	-	32,353
Total	<u>1,083,664</u>	<u>439,323</u>

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son equiparables a otras transacciones efectuadas con terceros.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo</u>			
Cardiovalle S.A.	47,173	-	-
Patólogos del Valle Vallepatology S.A.	18,678	35,581	32,404
Hospiservicio S.A.	-	97,252	-
Hospimágenes S.A.	-	-	256,176
Total	<u>65,851</u>	<u>132,833</u>	<u>288,580</u>
<u>Cuentas por cobrar relacionadas</u>			
Promotores	➤(1) 903,699	1,253,641	-
Hospistock S.A.	➤(2) 826,363	-	-
Hospiservicio S.A.	111,421	131,912	52,000
Anestvalle Cía. Ltda.	104,292	194,006	-
Cardiovalle S.A.	52,126	8,935	8,935
Patólogos del Valle Vallepatology S.A.	20,638	-	-
Inmobiliaria Feijoo	5,000	13,238	13,238
Hospimágenes S.A.	-	256,176	78,236
Imavalle S.A.	-	-	-
Ecocardios del Valle S.A.	-	-	-
Hospivalle S.A.	-	-	29,101
Fondo de Ahorro	-	25,200	-
Otros menores	1,200	3,317	12,854
Total	<u>2,024,739</u>	<u>1,886,425</u>	<u>194,364</u>

- (1) Corresponde a anticipos para la compra de acciones de Hospimágenes S.A. Debido a que la referida compra no se concretó, la Administración de la Compañía espera que estos valores serán recuperados en el primer trimestre del 2012.
- (2) Préstamo entregado a Hospistock S.A. para la compra de inversiones. Este préstamo se espera liquidar en el primer semestre del 2012.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Anestvalle Cía. Ltda.	18,688	-	-
Hospimágenes S.A.	222,336	143,897	-
Hospivalle S.A.	-	-	96,171
Cardiovalle S.A.	39,231	53,967	-
Imagenología del Valle Imavalle S.A.	11,757	33,425	-
Patólogos del Valle Vallepatology S.A.	12,409	26,255	-
Ecocardios del Valle S.A.	-	6,568	-
Fondo de Ahorro	-	-	-
Inmobiliaria Feijoo	-	17,582	34,736
Otras menores	-	19,026	38,526
Total	<u>304,421</u>	<u>300,720</u>	<u>169,433</u>

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2011 y 2010 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables o cuentas de dudoso cobro sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

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

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de marzo del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

36. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2010 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 10 de febrero del 2012 y posteriormente serán presentados a la Casa Matriz para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva de la Casa Matriz sin modificaciones.

* * *