

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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros consolidados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Hospital de los Valles S.A. Hodevalles

Quito, 28 de marzo del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Hospital de los Valles S.A. Hodevalles (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 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 consolidados

2. La Administración de Hospital de los Valles S.A. Hodevalles es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros consolidados 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 consolidados, 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 consolidados. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión calificada.

Bases para calificar nuestra opinión

4. Como se indica en la Nota 6 a los estados financieros consolidados adjuntos, al 31 de diciembre del 2015 la Compañía mantiene, según registros contables, saldos por cobrar al Ministerio de Salud Pública por US\$1,915,270 (US\$1,601,860 por servicios facturados y US\$313,410 por servicios prestados por facturar),



Hospital de los Valles S.A. Hodevalles
Quito, 28 de marzo del 2016

e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS por US\$13,387,179 (US\$11,639,910 por servicios facturados y US\$1,747,269 por servicios prestados por facturar). Al respecto, la Administración de la Compañía informa que se encuentra realizando las gestiones necesarias para recuperar los montos antes mencionados, con mayor énfasis la cartera de los años 2012 y 2013 que asciende aproximadamente a US\$4,622,620. Por otra parte, no logramos obtener respuestas a las confirmaciones solicitadas a estas entidades. Por lo tanto no nos es posible satisfacerlos de la razonabilidad de los montos antes indicados así como de las eventuales pérdidas que pudieran generarse durante la gestión de cobro de los mismos.

Opinión Calificada

5. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo anterior, los estados financieros consolidados 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 2015 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).

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	71,463	1,289,207
Inversiones a valor razonable		213,902	335,800
Cuentas por cobrar comerciales	6	18,658,092	13,974,837
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	30	538,578	380,340
Otras cuentas por cobrar	7	365,649	450,513
Impuestos corrientes por recuperar	8	1,131,527	906,289
Inventarios	9	396,874	453,513
Activos disponibles para la venta	10	197,011	197,011
Total activos corrientes		<u>21,573,096</u>	<u>17,987,510</u>
Activos no corrientes			
Activos fijos	11	22,629,533	24,001,253
Propiedades de inversión	12	6,416,097	6,245,393
Activos Intangibles		503,818	139,888
Cuentas por cobrar largo plazo	13	26,454	63,959
Inversiones en acciones y otras inversiones	14	698,451	708,519
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	30	1,126,450	1,476,450
Total activos no corrientes		<u>31,400,803</u>	<u>32,635,462</u>
Total activos		<u>52,973,899</u>	<u>50,622,972</u>

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


Ing. Diana Pinilla
Gerente General


CPA José Caiza
Contador General

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS	Nota	2015	2014
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	15	1,311,593	2,358,783
Cuentas por pagar comerciales	16	13,941,133	7,185,464
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	30	1,162,110	785,981
Otros cuentas por pagar	17	1,928,753	2,514,793
Obligaciones laborales	18	542,920	761,752
Impuestos corrientes por pagar	19	733,785	954,352
Total pasivos corrientes		<u>19,620,294</u>	<u>14,561,125</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras a largo plazo	15	2,492,193	3,552,984
Beneficios a empleados a largo plazo	20	727,417	590,552
Impuesto a la renta diferido	21	1,255,937	1,246,924
Total pasivos no corrientes		<u>4,475,547</u>	<u>5,390,460</u>
Total pasivos		<u>24,095,841</u>	<u>19,951,585</u>
Patrimonio			
Capital social	23	30,396,000	30,396,000
Reservas	24	624,875	506,026
Participación no controlada		(140,899)	(140,881)
Resultados acumulados	25	(2,001,918)	(89,758)
Total patrimonio		<u>28,878,058</u>	<u>30,671,387</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>52,973,899</u>	<u>50,622,972</u>

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



Ing. Diana Pinilla
Gerente General



CPA José Caiza
Contador General

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

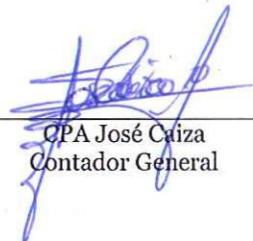
**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Ingresos por ventas	26	44,085,829	40,442,254
Costo de productos vendidos	27	(17,645,826)	(15,505,911)
Utilidad bruta		26,440,003	24,936,343
Gastos administrativos y de ventas	28	(27,034,884)	(25,282,877)
Otros ingresos, neto	29	889,918	1,659,356
		(26,144,966)	(23,623,521)
Utilidad operacional		295,037	1,312,822
Gastos financieros, neto		(551,375)	(116,540)
Pérdida (Utilidad) antes del impuesto a la renta		(256,338)	1,196,282
Participación no controlada		5,746	28,843
Impuesto a la renta	19	(428,785)	(430,788)
Pérdida (Utilidad) neta		(679,377)	794,337
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio a los empleados - Ganancia actuarial		10,988	125,315
Pérdida (Utilidad) neta y resultado integral del año		(668,389)	919,652

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



Ing. Diana Pinilla
Gerente General



CPA José Caiza
Contador General

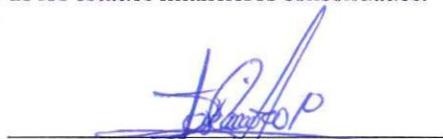
HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Utilidad neta del año		(256,338)	1,196,282
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	2,021,912	2,005,817
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	6	139,649	521,090
Incremento de propiedades de inversión	12	(170,704)	(1,975,880)
Utilidad en venta de activos disponibles para la venta		-	39,076
Utilidad en venta de activos fijos		-	11,484
Otros resultados intengrales		10,988	125,315
Provisión para jubilación patronal, desahucio y otros	20	136,865	34,540
		<u>1,882,372</u>	<u>1,957,724</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(4,823,714)	(1,148,243)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(157,428)	1,567,202
Otras cuentas por cobrar		84,864	106,377
Impuestos corrientes por recuperar		(225,238)	(63,895)
Inventarios		56,639	234,610
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		6,169,629	1,162,701
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		376,129	(817,307)
Impuestos por pagar		(211,554)	(280,909)
Obligaciones laborales		(218,832)	(374,259)
Total cambios en activos y pasivos		<u>2,932,867</u>	<u>2,344,001</u>
Pago de impuesto a la renta		(428,785)	(430,788)
Participación no controlada		5,746	28,843
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>2,509,828</u>	<u>1,942,056</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminuciones (Adiciones) de cuentas por cobrar a relacionadas largo plazo		350,000	(316,667)
Disminución de otras cuentas por cobrar corto y largo plazo		37,505	252,222
Adiciones (Disminución) de inversiones a valar razonable		121,898	(71,800)
Disminución de inversiones en acciones		10,068	797,503
Disminución de Activos disponibles para la venta	10	-	171,756
Adiciones de Activos intangibles		(363,930)	(139,888)
Adición de activos fijos, neto	11	(650,192)	(696,124)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(494,651)</u>	<u>(2,998)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por nuevos préstamos con instituciones financieras		(2,107,981)	(553,684)
Participación adquirida		-	(167,282)
Participación no controlada		(55,303)	(50,555)
Dividendos pagados		(1,069,637)	(1,009,997)
Efectivo neto utilizado en por las actividades de financiamiento		<u>(3,232,921)</u>	<u>(1,781,518)</u>
Disminución (Incremento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,217,744)	157,540
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,289,207</u>	<u>1,131,667</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>71,463</u>	<u>1,289,207</u>

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


Ing. Diana Pinilla
Gerente General


CPA José Caiza
Contador General

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social

La Matriz 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 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 o Matriz).

La Matriz es accionista principal de las siguientes subsidiarias en las cuales es dueña de una participación accionaria mayor al 50% siendo requerida la consolidación de sus estados financieros:

Hospivalle S.A.

Hasta el 31 de diciembre del 2009, esta subsidiaria fue la concesionaria para administrar los activos y las operaciones del negocio del Hospital de los Valles. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, se encuentra disuelta de acuerdo a registro mercantil del 26 de agosto de 2014. El hospital actualmente es dueño del 99.95% de esta entidad.

Hospiservicios S.A.

El 14 de diciembre del 2009 la Compañía adquirió el 99% de las acciones de esta subsidiaria. En la actualidad se encuentra inactiva de acuerdo a inscripción en la superintendencia de compañías desde el 31 de julio del 2015. El hospital actualmente es dueño del 97.50% de esta entidad.

Patólogos del Valle Vallepatology S.A.

Esta subsidiaria se dedica a la prestación de servicios médicos de patología y afines. La participación accionaria del Hospital en esta entidad es del 60%.

Cardiovalle S.A.

Esta subsidiaria se dedica a la prestación de servicios médicos de patología y afines. La participación accionaria del Hospital en esta entidad es del 74.98%.

Mallmed S.A.

Esta subsidiaria fue adquirida en el año 2014, mediante la compra de participación accionaria, siendo el Hospital accionista del 50%, su actividad consiste en realizar operaciones de inversión entre las cuales está el desarrollar proyectos hospitalarios en el futuro, que se ubicarán en el terreno aldeaño al Hospital de los Valles.

Hospistock S.A.

Esta subsidiaria fue creada en el año 2011, siendo el Hospital el principal accionista con el 99.88%, a la fecha se encuentra cancelada según registro mercantil del 31 de marzo del 2015.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Imagenología del Valle - Imavalle S.A.

Al 31 de diciembre del 2015 el Hospital tiene una participación total del 80% de esta entidad.

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

El 15 de octubre del 2009, la Compañía firmó un contrato con el IESS por medio del cual, el Hospital se comprometió a prestar los servicios y procedimientos del plan de beneficios de salud ofertados como institución de nivel de atención II, según certificado de acreditación No. 1702-0046 expedido el 26 de noviembre del 2007. Bajo los términos del contrato, el IESS reconocerá en una sola tarifa todo el costo de la atención "no complicada", es decir, servicios profesionales, servicios institucionales, de laboratorio, de imagen y demás servicios relacionados. De su parte, Hodevalles asume exclusiva y expresamente toda la responsabilidad civil o penal, y exonera al IESS respecto de cualquier daño, lesión o consecuencia directa o indirecta, derivada de posibles malas prácticas médicas. Los servicios prestados por el Hospital son valorados para su reconocimiento económico aplicando el Tarifario de Prestaciones para el Sistema Nacional de Salud (Tarifario Único), para la Red Pública Integral de Salud, es decir para pacientes del IESS, ISSFA, ISPOL y Ministerio de Salud. Las prestaciones no estipuladas en 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.

Desde el mes de julio del 2012 el IESS reconoce al Hospital un anticipo que corresponde al 88% de los servicios prestados y facturados, el 12% restante queda como saldo por cobrar que es liquidado en función de los resultados de las auditorias del IESS sobre los servicios prestados por el Hospital, proceso en el que se define valores que serán reconocidos. A partir del 2014, el IESS contrató una empresa auditoria médica especializada que cuenta con un software adecuado para este tipo de operaciones, lo cual ha facilitado la revisión y liquidación de cuentas, registrando mensualmente los valores objetados.

Al 31 de diciembre de 2015 el Hospital mantiene una cuenta por cobrar al IESS correspondiente a servicios facturados por US\$11,639,910 (2014: US\$6,527,940). Estos saldos se registran luego de varias acciones realizadas por el Directorio y la Administración del Hospital para gestionar los cobros al IESS. Una de estas acciones fue en el año 2014 la contratación de estudios jurídicos para gestionar la recuperación de la cartera vencida con dicha entidad. Trabajo que resultó en la recuperación de US\$3,655,443, por dichos servicios profesionales el Hospital canceló US\$550,960 (Nota 28). Esta decisión fue aprobada por el directorio del Hospital con fecha 16 de enero del 2014. Mientras que en el 2015 la Administración no ha podido determinar con certeza el monto de no recuperabilidad de la cuenta, Ver nota 6.

1.3 Negocios conjuntos – "Centro de Diálisis"

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

Para el funcionamiento del "Centro de Diálisis", las partes acordaron constituir un capital de US\$832,000, de los cuales el Hospital de los Valles se comprometió a aportar US\$332,800, equivalentes al 40% del aporte inicial, a cambio de estas aportaciones, la Compañía recibirá el 40% de los beneficios o pérdidas

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

provenientes de este contrato. En el año 2013 el Hospital entregó la totalidad de este aporte, siendo posible el inicio de sus operaciones durante el año 2015, ver Nota 14.

La junta de Directores será el principal órgano de gobierno que estará a cargo conformada por cuatro miembros, dos de ellos designados por B. Braun Medical S.A. (con derecho a tres votos cada uno) quienes representan el 60% de los votos, y dos miembros designados por el Hospital de los Valles (con derecho a dos votos cada uno) que representan el 40% de los votos. La administración ejecutiva de las operaciones relacionadas con este contrato durante el 2015 y 2014 están a cargo del Hospital de los Valles.

El 27 de diciembre del 2014, se firmó un alcance a este contrato, en el cual se establece que B. Braun Medical S.A. actuará como entidad controladora considerando que sus directores tienen el 60% del poder de voto y por lo tanto el Centro de Diálisis estará bajo el control de sus políticas financieras y operativas.

1.4 Situación financiera económica

A partir del 2014, la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015 y una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad, las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios, con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación económica del país afectará en las operaciones de la Compañía tales como: retrasos en la recuperación de cartera; la rotación de la cartera del sector público al 31 de diciembre de 2015 es de 239 días mientras que para el sector privado es de 79 días,. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: Cambiar la composición de la cartera de clientes, incrementar el número de pacientes particulares, actas de conciliación con el Ministerio de Salud Pública y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, como resultado de dichas conciliaciones hemos logrado reducir hasta el mes de marzo el 61% del total de la cartera del año 2015 del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social correspondiente al año 2015.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.5 Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados del año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la aprobación de la Administración de la Compañía de fecha 23 de marzo del 2016 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma Castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros consolidados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros consolidados 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 consolidados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Cambios en las políticas contables

- 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 2016 que se hayan adoptado anticipadamente o que se espere que tengan un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados de la Compañía.
- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas pero que todavía no han entrado en vigor su aplicación es obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación o obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1de enero 2016
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1de enero 2016
NIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1de enero 2016
NIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1de enero 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1de enero 2016
NIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1de enero 2018

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.4 Consolidación

Subsidiarias son todas las entidades (incluyendo entidades de propósito especial) a las que el Hospital de los Valles (la Matriz) controla, lo que se manifiesta como el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. El control es generalmente evidenciado con la tenencia de la mayoría de los derechos a voto. Una entidad de propósito especial es una empresa en la que se ejerce el control sin la necesidad de mantener la mayoría de los derechos a voto.

En el caso de Hospital de los Valles, los estados financieros consolidados adjuntos comprenden los estados financieros individuales de la Matriz, consolidados con los de sus subsidiarias en las cuales mantiene la siguiente participación accionaria:

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Subsidiaria:	Participación en el capital accionario	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Hospivalle S.A.	99.95	99.95
Hospiservicio S.A.	97.50	97.50
Patólogos del Valle Vallepatology S.A.	60.00	60.00
Cardiovalle S.A.	74.98	74.98
Hospistock S.A.	99.88	99.88
Mallmed S.A.	50.00	50.00
Imagenología del Valle Imavalle S.A.	80.00	80.00

Para la preparación de los estados financieros consolidados de Hospital de los Valles y sus subsidiarias se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NIC 27 y NIIF 10, con base en los cuales, las transacciones, los saldos, así como las ganancias y pérdidas realizadas entre Hospital de los Valles y sus subsidiarias se eliminaron. Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas para asegurar uniformidad con las políticas adoptadas por el Hospital de los Valles.

2.5 Cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros consolidados comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014; así como los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014. Estos estados financieros consolidados 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.

2.6 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes.

Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.8 Activos financieros

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

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

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

b) Clasificación de activos financieros

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

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

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

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

2. Préstamos y cuentas por cobrar:

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

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen:

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

c) Medición posterior:

Después del reconocimiento inicial, i) las inversiones a valor razonable a través de ganancias o pérdidas se registran a valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas se incluyen en el estado de resultados integrales, en el periodo en el que se producen los referidos cambios. El valor razonable de las inversiones se determina principalmente mediante los vectores de precios entregados diariamente por la Bolsa de Valores de Quito; ii) los préstamos y cuentas por cobrar, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

d) Deterioro de activos financieros

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

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

e) Baja en cuentas de activos financiero

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

2.9 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.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

a) Reconocimiento inicial

La Compañía reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera cuando y solo cuando se convierta en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero. Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción.

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

b) Pasivos financieros identificados:

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

Los pasivos financieros incluyen:

- (i) Obligaciones financieras corto y largo plazo: Estas cuentas corresponden a préstamos obtenidos de instituciones del sistema financiero ecuatoriano. Estos créditos se encuentran garantizados con activos de propiedad de la Compañía y generan intereses explícitos a tasas vigentes en el mercado financiero ecuatoriano.
- (ii) Cuentas por pagar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. El período de crédito promedio para el pago a proveedores es de 60 días que se pueden extender hasta 120 días.
- (iii) Cuentas por pagar a relacionadas: Representadas principalmente por préstamos recibidos de compañías relacionadas.
- (iv) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por préstamos recibidos de terceros.

c) Medición posterior

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

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

d) Baja en cuentas de un pasivo financiero

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 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.

2.11 Activos no corrientes disponibles para la venta

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

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

2.12 Activos fijos

a) Medición inicial

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

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

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

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

c) Depreciación

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

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

<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 fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

d) Disposición de activos fijos

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

2.13 Propiedades de inversión

a) Medición inicial

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial para las propiedades de inversión clasificadas como mantenidas para la venta serán medidas de acuerdo con la "NIIF-5: Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas".

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Desde el año 2014 la Administración decidió aplicar para la medición de las propiedades de inversión el modelo de valor razonable el cual fue obtenido mediante tasaciones efectuadas por peritos independientes, calificados y de reconocida experiencia en el mercado Inmobiliario. Las pérdidas y ganancias derivadas de la medición al valor razonable son registradas en el resultado del ejercicio en el que se originan según lo establece las NIC 40 (Nota 29). Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Disposición de propiedades de inversión

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

2.14 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 CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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 período que se informa incluye la participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la entidad participada.

2.15 Deterioro del valor de los activos no financieros

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

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

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

2.16 Activos intangible

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

Al 31 de diciembre del 2015 la compañía ha ido acumulando los desembolsos US\$363,930 (2014: US\$139,888) para el desarrollo de un ERP que esperan esté en funcionamiento en el año 2017.

2.17 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:

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

a) Beneficios a corto plazo

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

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

b) Beneficios post-empleo

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

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios definidos por la leyes laborales Ecuatorianas fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 6.31% (2014: 6.54%) 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 ajustados 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, incrementos 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 y sus subsidiarias.

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.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.18 Impuestos corrientes

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

a) Activos por impuestos corrientes

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

1) Retenciones en la fuente:

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

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta:

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

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

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

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

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

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Pasivos por impuestos corrientes

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

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

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

Para los años 2015 y 2014, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22%; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 22% de las respectivas bases imponibles.

2) Cálculo del pasivo por impuesto corriente:

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

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado este se convertirá en el impuesto a la renta mínimo del año, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio.

Para los años 2015 y 2014, el impuesto a la renta reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base al anticipo de impuesto a la renta mínimo debido a que fue mayor que el impuesto causado.

2.19 Impuestos diferidos

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

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos

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

2.20 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

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

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

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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.

2.21 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.

2.22 Superávit por valuación

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

2.23 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.

2.24 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 consolidados 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 CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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 período que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del período que se informa.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

a) Impuestos diferidos

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

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

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Vida útil de activos fijos y propiedades de inversión

Como se describe en la Nota 2.12 y en la Nota 2.13, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos y propiedades de inversión. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

c) Deterioro de activos no financieros y otros activos

El deterioro de los activos financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada período contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.15.

d) Beneficios sociales post-empleo

Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales para medir las provisiones de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes, con base en los lineamientos mencionados en la Nota 2.16.

4. **GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS**

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

Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

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

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

a) **Riesgo de crédito**

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

Debido al giro del negocio, la Compañía presta sus servicios a un grupo amplio de clientes que garantizan el pago de las facturas emitidas a través de compañías aseguradoras privadas y/o por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) - seguro social público. En el caso de clientes particulares, la recaudación de los valores pendientes de cobro se realiza principalmente mediante pagos con tarjetas de

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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; y la cartera IESS en función de las aprobaciones de esta entidad. 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 2015 y 2014 han permitido que sus activos financieros superen sus pasivos financieros; por lo tanto, la Compañía no ha tenido problemas de liquidez durante el año 2015 ni se espera que los tenga en el corto plazo. Los excedentes de liquidez han permitido el reparto de dividendos a los accionistas de la Compañía y la realización de inversiones a corto plazo en el sistema financiero nacional.

La Administración de la Compañía en función de los excedentes de efectivo que mantenga establece planes de inversiones y usos.

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 2015 representan el 54.51% (2014: 60.59%) del activo total. Durante el año 2015 fue necesario el obtener financiamiento de instituciones bancarias para financiar la operación del Hospital es así que los activos están financiados en un 7,18% (2014: 11.68%), el restante 38.31% (2014: 27.73%) de los activos provienen principalmente de financiamiento directo recibido de proveedores que no generan costos financieros explícitos y tienen vencimientos entre 90 y 120 días plazo.

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cajas	2,435	2,803
Fondo rotativo	-	15,000
Bancos	<u>69,028</u>	<u>1,271,404</u>
Total	<u><u>71,463</u></u>	<u><u>1,289,207</u></u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Instituto de Seguridad Social - IESS (1)		
Servicios facturados (2)	11,639,909	7,048,914
Costo amortizado (3)	(542,735)	(520,974)
Servicios por facturar (4)	<u>1,747,269</u>	<u>1,969,617</u>
Subtotal	12,844,443	8,497,557
Clientes particulares	1,030,691	831,253
Empresas públicas	2,849,253	1,306,084
Ingresos por facturar	1,264,673	2,413,125
Compañías de seguros	1,078,420	1,244,847
Medicina prepagada	302,003	370,108
Tarjetas de crédito	204,746	133,152
Empleados	141,197	114,668
Cheques protestados	100,044	87,689
Otros menores	<u>110,035</u>	<u>113,717</u>
Subtotal	19,925,505	15,112,200
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,267,413)</u>	<u>(1,137,363)</u>
Total	<u><u>18,658,092</u></u>	<u><u>13,974,837</u></u>

- (1) Los términos y condiciones establecidos con este cliente se encuentran contenidos en el contrato mencionado en la Nota 1.2.
- (2) Dentro de este saldo se incluye US\$5,559,723 (2014: US\$5,047,071) el cuál tienen una antigüedad mayor a un año (US\$2,738,494 corresponden al año 2012, US\$1,884,126 al año 2013 y US\$937,103 al año 2014).
- (3) Corresponde al costo amortizado originado en las cuentas por cobrar que han superado los 360 días de plazo. Este monto fue reconocido en los resultados del ejercicio.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Corresponde a los valores pendientes de ser facturados por servicios hospitalarios prestados hasta el cierre de cada año. Al 31 de diciembre de 2015 la administración ha realizado un análisis de sus cuentas por facturar mayores a un año por US\$325,995 de lo cual ha estimado una provisión de US\$79,544. Durante el 2014, la administración consideró que el nivel de recuperación fue eficiente, debido a que el IESS contrató una empresa auditoria médica especializada que cuenta con un software adecuado para este tipo de operaciones, lo cual facilitó la revisión y liquidación de cuentas, por lo tanto la Administración consideró que ya no se requiere realizar provisión alguna.

Detalle de ingresos ordinarios con clientes significativos:

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pacientes del IESS	24,155,285	17,521,464
Otros clientes	<u>19,930,544</u>	<u>22,920,790</u>
Total	<u><u>44,085,829</u></u>	<u><u>40,442,254</u></u>

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera vigente	4,678,410	6,739,476
Cartera vencida:		
a) de 31 a 90 días	3,304,620	1,429,457
b) de 91 a 180 días	3,323,389	761,265
c) de 181 a 360 días	1,014,756	811,345
d) más de 360 días (5)	<u>7,604,330</u>	<u>5,370,657</u>
Subtotal	<u><u>19,925,505</u></u>	<u><u>15,112,200</u></u>

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

Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	1,137,363	616,273
Nuevas provisiones (6)	139,649	521,090
Utilización de provisiones	<u>(9,599)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>1,267,413</u></u>	<u><u>1,137,363</u></u>

(6) La Administración ha provisionado en base a su análisis de deterioro toda la cartera pública y privada exceptuando al IESS debido a la incertidumbre del valor de recuperación.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros pagados por adelantado	76,657	118,050
Empleados	34,996	68,361
Anticipos a proveedores	233,618	250,064
Otros menores	<u>20,378</u>	<u>14,038</u>
Total	<u><u>365,649</u></u>	<u><u>450,513</u></u>

8. IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta		
Retenciones en la fuente (1)	1,077,889	819,304
Anticipo de Impuesto a renta	-	<u>19,504</u>
Subtotal	<u>1,077,889</u>	<u>838,808</u>
Impuesto al valor agregado	<u>53,638</u>	<u>67,481</u>
Total	<u><u>1,131,527</u></u>	<u><u>906,289</u></u>

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial (2)	838,808	836,228
Adiciones del año por:		
Retenciones en la fuente	753,112	747,947
Anticipos del impuesto a la renta	5,439	19,504
Subtotal	758,551	767,451
Compensaciones con:		
Pasivos por impuestos corrientes	(519,472)	(755,813)
Baja de retenciones (3)	-	(9,058)
Subtotal	(519,472)	(764,871)
Total	<u>1,077,887</u>	<u>838,808</u>

- (2) La compañía ha presentado el reclamo por pago indebido correspondiente a las retenciones de impuesto a la renta del año 2014.
- (3) Corresponden a las retenciones de Impuesto a la renta que excedían los 3 años establecidos por la ley para su recuperación, las cuales fueron cargadas a los resultados integrales del año y para fines tributarios se consideraron como gastos no deducibles.

9. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios se resume a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Medicinas	79,912	126,219
Insumos y otros	316,962	327,294
Total	<u>396,874</u>	<u>453,513</u>

Durante el año 2015, los consumos de inventarios por US\$15,221,605 (2014: US\$12,888,002) fueron reconocidos como parte de los costos de productos vendidos, ver Nota 27.

10. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Consultorios (1)	174,423	174,423
Parqueaderos (1)	22,588	22,588
Total	<u>197,011</u>	<u>197,011</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) La Compañía procedió a clasificar estos inmuebles como activos disponibles para la venta considerando que estos activos 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 año 2015 la Compañía no concreto ventas adicionales de Consultorios y parqueaderos. En el año 2014 vendió consultorios por US\$230,772 y Parqueaderos por US\$40,000. Así también recibió anticipos por US\$437,664, mencionados en la Nota 18. Si bien este proceso de venta ha tomado varios años debido principalmente a demoras en los trámites legales, la intención firme de la Compañía es continuar con los planes de venta establecidos para estos activos y se estima que el proceso de venta culminará durante el 2016.

11. ACTIVOS FIJOS

Un detalle de los activos fijos se resume a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Terrenos	1,836,901	1,836,901
Construcciones en curso	180,745	102,541
Edificios	19,109,485	19,109,484
Instalaciones	812,044	410,215
Muebles y enseres	921,133	948,958
Maquinaria y equipo (1)	10,926,583	10,516,154
Equipo de computación	1,526,520	1,493,576
Vehículos y equipos de transporte	247,835	317,360
Total	35,561,246	34,735,189
Depreciación acumulada de activos fijos	(12,931,713)	(10,733,936)
	<u>22,629,533</u>	<u>24,001,253</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos del activo fijo durante los años 2015 y 2014 se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	24,001,253	25,322,430
Adiciones (2)	674,010	700,679
Depreciación del año	(2,021,912)	(2,005,817)
Bajas	<u>(23,818)</u>	<u>(16,039)</u>
Saldo final	<u><u>22,629,533</u></u>	<u><u>24,001,253</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, una parte del edificio, nueve quirófanos y equipos médicos se encuentran garantizando las obligaciones financieras de la Compañía, ver Nota 15.
- (2) En el año 2015 dentro de las principales adiciones están la compra de un Ecógrafo Doppler US\$122,500, Equipo ultrasonido US\$90,000 y un plan de tratamiento de aguas residuales US\$54,936 y 2 ambulancias por US\$43,219; en el 2014 correspondía principalmente a la compra de un sistema de descontaminación por US\$134,400, equipos médicos de imagen US\$139,944 y remodelación del área de chequeo ejecutivos y otras adecuaciones US\$78,919.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES DE INVERSION

Composición:

Descripción	Terenos (1)	Edificios (1)	Total
Al 1 de enero de 2014			
Valor en libros	3,209,646	1,205,484	4,415,130
Depreciación acumulada	-	(145,617)	(145,617)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	<u>3,209,646</u>	<u>1,059,867</u>	<u>4,269,513</u>
Movimiento 2014			
Adiciones (2)	-	673,429	673,429
Revalorización Torre de Consultorios Uno (2)	449,949	259,345	709,294
Revalorización Torre de Consultorios Dos (2)	-	447,540	447,540
Reverso depreciación acumulada por revalorización (2)	-	145,617	145,617
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>3,659,595</u>	<u>2,585,798</u>	<u>6,245,393</u>
Al 31 de diciembre del 2014			
Valor en libros	3,659,595	2,585,798	6,245,393
Depreciación acumulada	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>3,659,595</u>	<u>2,585,798</u>	<u>6,245,393</u>
Movimiento 2015			
Revalorización Torre de Consultorios Uno (2)	42,657	63,113	105,770
Revalorización Torre de Consultorios Dos (2)	-	64,934	64,934
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>3,702,252</u>	<u>2,713,845</u>	<u>6,416,097</u>
Al 31 de diciembre del 2015			
Costo	3,702,252	2,713,845	6,416,097
Depreciación acumulada	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u><u>3,702,252</u></u>	<u><u>2,713,845</u></u>	<u><u>6,416,097</u></u>

- (1) Estos inmuebles están clasificados como propiedades de inversión ya que su intención es la de obtener beneficios futuros provenientes principalmente del alquiler de los inmuebles o de la plusvalía que pudieran generar. Ver los lineamientos y políticas detalladas en la Nota 2.11.
- (2) Como se menciona en la Nota 2.13 b), Propiedades de inversión, medición posterior al reconocimiento inicial, en aplicación de la NIC 40, la Administración del Hospital en el año 2014 decidió cambiar de política contable de medición de estos activos pasando del modelo del costo al modelo de valor razonable, lo cual derivó en el reconocimiento de US\$1,322,827 al valor razonable del terreno y edificios del Hospital. Este valor fue registrado como parte de los resultados del ejercicio 2014, en el rubro de Otros ingresos operacionales (Nota 29).

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	6,245,393	4,269,513
Adiciones	-	673,429
Revaluación	<u>170,704</u>	<u>1,302,451</u>
Saldo final	<u><u>6,416,097</u></u>	<u><u>6,245,393</u></u>

13. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos en garantía	10,017	38,057
Otros préstamos	<u>16,437</u>	<u>25,902</u>
Total	<u><u>26,454</u></u>	<u><u>63,959</u></u>

14. INVERSIONES EN ACCIONES Y OTRAS INVERSIONES

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Participación</u>	
				<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Inversiones en asociadas</u>					
Centro de Diálisis S.A.	(1)	194,374	204,442	40%	40%
<u>Derechos fiduciarios</u>					
Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Senior suites Torre D	(2)	<u>504,077</u>	<u>504,077</u>	100%	100%
		<u><u>698,451</u></u>	<u><u>708,519</u></u>		

(1) Presta servicios de diálisis, ver Nota 1.3.

(2) Corresponden a los derechos fiduciarios que Mallmed es dueño como constituyente y beneficiario.

Las inversiones en asociadas corresponden a compañías han sido constituidas en el Ecuador y se miden bajo el método de participación. Los Derechos fiduciarios se miden al costo.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle de las obligaciones financieras se resume a continuación:

Institución	2015	2014	2015		2014	
			Corriente	No corriente (1)	Corriente	No corriente (1)
Diners Club del Ecuador S.A. (2)	-	8.95%	-	-	835,459	-
Banco del Pacífico (3)	8.95%	8.95%	179,919	-	516,864	3,106,396
Banco del Pacífico (4)	8.95%	8.95%	223,294	-	503,230	223,294
Banco del Pacífico (5)	8.95%	8.95%	343,292	-	503,230	223,294
Banco del Pacífico (6)	8.95%	8.95%	565,088	2,492,193	-	-
			<u>1,311,593</u>	<u>2,492,193</u>	<u>2,358,783</u>	<u>3,552,984</u>

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

Años	2015	2014
2016	-	1,060,790
2017	671,510	671,510
2018	734,162	734,162
2019	802,659	802,659
2020	283,862	283,863
	<u>2,492,193</u>	<u>3,552,984</u>

- (2) Corresponde a un Préstamo de capital de trabajo que fue obtenido a un plazo de 46 meses desde el 27 de diciembre de 2013 hasta el 27 de diciembre de 2016, sin embargo durante el 2014 fue renegociado, cambiando su totalidad el 27 de diciembre del 2015 para este efecto, devengó una tasa de interés anual fija.
- (3) Corresponde a un préstamo obtenido como capital de trabajo contratado por un plazo de 24 meses desde el 6 de mayo de 2014 hasta el 6 de mayo de 2016 a una tasa de interés fija. La Compañía ha entregado como garantía hipotecaria el edificio del Hospital.
- (4) Corresponde a un préstamo obtenido como capital de trabajo contratado por un plazo de 24 meses desde el 20 de mayo de 2014 hasta el 20 de mayo de 2016 a una tasa de interés fija. La Compañía ha entregado como garantía hipotecaria el edificio del Hospital.
- (5) Corresponde a un préstamo obtenido como capital de trabajo contratado por un plazo de 24 meses desde el 20 de abril de 2015 hasta el 20 de abril de 2017 a una tasa de interés fija. La Compañía ha entregado como garantía hipotecaria el edificio del Hospital.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (6) Corresponde a un préstamo obtenido como capital de trabajo contratado por un plazo de 83 meses desde el 8 de abril de 2013 hasta el 8 de abril de 2020 a una tasa de interés fija. La Compañía ha entregado una garantía hipotecaria del edificio del Hospital sobre ciertos departamentos del área de máquinas, la bombona de gas, el edificio del centro de diálisis, la cocina, la planta de tratamiento de desechos, el cuarto de máquinas, el edificio de máquinas, la terraza, el helipuerto y rampa, los estacionamientos de lavandería y la morgue.

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	11,133,789	5,897,088
Honorarios médicos (1)	<u>2,807,344</u>	<u>1,288,376</u>
Total	<u><u>13,941,133</u></u>	<u><u>7,185,464</u></u>

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

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos de clientes (1)	1,677,957	2,052,536
Otras cuentas por pagar	<u>250,796</u>	<u>462,257</u>
Total	<u><u>1,928,753</u></u>	<u><u>2,514,793</u></u>

- (1) Corresponden principalmente a: i) anticipos recibidos del IESS por US\$1,063,648 relacionados con el contrato mencionado en la Nota 1.2, ii) anticipos relacionados con los activos disponibles para la venta por US\$437,664 mencionados en la Nota 10. Adicionalmente en el 2014 incluye anticipos recibidos de la compañía Salud S.A. por US\$500,000 que fueron cancelados el 2015.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

18. OBLIGACIONES LABORALES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneraciones	14,789	15,734
Beneficios legales	177,494	119,222
Seguridad social	193,580	146,165
Participación laboral	7,999	285,398
Otros beneficios	<u>149,058</u>	<u>195,233</u>
Total	<u><u>542,920</u></u>	<u><u>761,752</u></u>

Los movimientos de las obligaciones laborales durante cada año se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	761,752	1,136,011
Gastos de nómina del año	<u>9,685,382</u>	<u>9,731,660</u>
Total	10,447,134	10,867,671
Pagos de nómina del año	(9,618,816)	(9,795,962)
Pago de participación laboral	<u>(285,398)</u>	<u>(309,957)</u>
Total	<u><u>542,920</u></u>	<u><u>761,752</u></u>

19. 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 2012 a 2015 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 exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Matriz no mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar, no así sus subsidiarias que si tendrían este beneficio.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivos por impuestos corrientes -

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)	414,333	516,947
Retenciones en la fuente	164,900	171,435
Impuesto al valor agregado - ventas	<u>154,552</u>	<u>265,970</u>
Total	<u>733,785</u>	<u>954,352</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	516,947	754,320
Impuesto a la renta corriente	<u>419,772</u>	<u>518,440</u>
Subtotal	<u>936,719</u>	<u>1,272,760</u>
Compensación con activos por impuestos corrientes	(519,472)	(755,813)
Compensación con activos por impuestos corrientes	<u>(2,914)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>414,333</u>	<u>516,947</u>

Cálculo del pasivo por impuesto corriente -

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

Conciliaciones tributarias resumidas de la Matriz y sus subsidiarias:

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Hodevalle</u>	<u>Hospiservicio</u>	<u>Imavalle</u>	<u>Cardiovalle</u>	<u>Vallepatolog y</u>	<u>Mallmed</u>	<u>Total</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	(240,382)	31	29,581	16,408	7,339	(21,418)	(208,441)
(-) Participación laboral	-	-	(4,437)	(2,461)	(1,101)	-	(7,999)
Diferencias temporarias reconocidas:	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortización de pérdidas	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos no gravados en este período fiscal	-	-	-	-	-	-	-
Reversión de diferencias temporarias activas	-	-	(346)	-	(1,503)	-	(1,849)
(+) Partidas que incrementan la base fiscal	-	-	-	-	-	-	-
Gastos no deducibles en este período fiscal	204,393	-	-	1,060	531	-	205,984
Ingresos exentos	(42,657)	-	(7,893)	-	-	-	(50,550)
Gastos no deducibles (no temporarios)	<u>359,478</u>	<u>4953</u>	<u>13,230</u>	<u>1,194</u>	<u>1,570</u>	<u>-</u>	<u>380,425</u>
Base imponible	280,832	4,984	30,135	16,201	6,836	(21,418)	317,570
Impuesto a la renta corriente	61,783	1,096	6,630	3,564	1,504	-	74,577
Impuesto a la renta mínimo	<u>399,587</u>	<u>3,191</u>	<u>3,031</u>	<u>6,612</u>	<u>1,271</u>	<u>2,248</u>	<u>415,940</u>
Pasivo por impuesto corriente	<u>399,587</u>	<u>3,191</u>	<u>6,630</u>	<u>6,612</u>	<u>1,504</u>	<u>2,248</u>	<u>419,772</u>
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	-166.2%	10293.5%	22.4%	40.3%	20.5%	-10.5%	-201.4%

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Hodevalle</u>	<u>Hospiservicio</u>	<u>Vallepatology</u>	<u>Cardiovalle</u>	<u>patologos del valle</u>	<u>Mallmed</u>	<u>Total</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	19,15,042	7,656	17,593	9,402	9,490	(47,134)	19,12,049
(-) Participación laboral	(278,777)	(1,148)	(2,639)	(1,410)	(1,424)	-	(285,398)
Diferencias temporarias reconocidas:							
(-) Amortización de pérdidas	-	(8,285)	-	-	-	-	(8,285)
Ingresos no gravados en este período fiscal	(4,832)	-	(7,844)	-	-	-	(12,676)
Reversión de diferencias temporarias activas	798,913	-	-	-	-	-	798,913
(+) Partidas que incrementan la base fiscal	(211,714)	-	-	-	-	-	(211,714)
Gastos no deducibles en este período fiscal	-	9,611	68	141	636	-	10,456
Reversión de diferencias temporarias pasivas	18,807	-	-	-	-	-	18,807
Diferencias no temporarias	<u>28,321</u>	<u>17,021</u>	<u>37</u>	<u>1,590</u>	<u>495</u>	<u>-</u>	<u>47,464</u>
Base imponible	2,265,760	24,855	7,215	9,723	9,197	(47,134)	2,269,616
Impuesto a la renta corriente	440,355	5,468	1,587	2,139	2,024	-	451,573
Impuesto a la renta mínimo	<u>480,287</u>	<u>3,190</u>	<u>3,031</u>	<u>8,126</u>	<u>-</u>	<u>19,504</u>	<u>514,138</u>
Pasivo por impuesto corriente	<u>480,287</u>	<u>5,468</u>	<u>3,031</u>	<u>8,126</u>	<u>2,024</u>	<u>19,504</u>	<u>518,440</u>
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	25.1%	71.4%	17.2%	86.4%	21.3%	-41.4%	27.1%

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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>Año 2015</u>	<u>Hode valle</u>	<u>Hospiservicio</u>	<u>Ima valle</u>	<u>Cardio valle</u>	<u>Vallepatology</u>	<u>Mallmed</u>	<u>Total</u>
Impuesto a la renta corriente	399,587	3,191	6,630	6,612	1,504	2,248	419,772
Baja de activos por impuestos corrientes							-
Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 21)	365	27,777	76	1,887	212	-	30,317
Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 21)	(21,304)	-	-	-	-	-	(21,304)
Impuesto a la renta devengado en el año	378,648	30,968	6,706	8,499	1,716	2,248	428,785
<u>Año 2014</u>							
Impuesto a la renta corriente	480,287	5,468	3,031	8,126	2,024	19,504	518,440
Baja de activos por impuestos corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 21)	(4,041)	(291)	1,709	70	(101)	-	(2,654)
Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 21)	(84,998)	-	-	-	-	-	(84,998)
Impuesto a la renta devengado en el año	391,248	5,177	4,740	8,196	1,923	19,504	430,788

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. BENEFICIOS EMPLEADOS A LARGO PLAZO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	540,166	468,572
Desahucio	<u>187,251</u>	<u>121,980</u>
Total beneficios laborales a largo plazo	<u><u>727,417</u></u>	<u><u>590,552</u></u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Jubilación patronal</u>		
Saldo inicial	468,571	437,019
Costos de los servicios del año	124,707	145,194
Costos financieros	30,468	30,571
Ganancias (pérdidas) actuariales	18,306	(83,794)
beneficios pagados y retiros anticipados	<u>(101,886)</u>	<u>(60,419)</u>
Saldo final	<u><u>540,166</u></u>	<u><u>468,571</u></u>
<u>Desahucio</u>		
Saldo inicial	121,981	118,993
Costos de los servicios del año	35,467	37,808
Costos financieros	7,824	8,265
Ganancias (pérdidas) actuariales	(28,715)	(41,521)
Servicios pagados	<u>50,694</u>	<u>(1,564)</u>
Saldo final	<u><u>187,251</u></u>	<u><u>121,981</u></u>
Total beneficios laborales a largo plazo	<u><u><u>727,417</u></u></u>	<u><u><u>590,552</u></u></u>

Los importes reconocidos en los resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo por servicios corrientes	124,707	145,194	35,467	37,808
Costo por intereses	30,468	30,571	7,824	8,265
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI	18,306	(83,794)	(28,715)	(41,521)
Reducciones/ Utilizaciones	<u>(101,886)</u>	<u>(60,419)</u>	<u>50,694</u>	<u>(1,564)</u>
Al 31 de diciembre	<u><u>71,595</u></u>	<u><u>31,552</u></u>	<u><u>65,270</u></u>	<u><u>2,988</u></u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**21. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos por impuestos diferidos	<u>236,687</u>	<u>267,005</u>

Los movimientos del año 2015 de las diferencias temporarias activas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Dism in u ciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Diferencias temporarias activas</u>				
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a largo plazo	520,974	542,736	(520,974)	542,736
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar a empleados	9,341	-	(9,341)	-
Provisión para cuentas incobrables	64,612	-	(64,612)	-
Pérdidas fiscales	132,428	-	(132,428)	-
Provisiones	-	-	-	-
Beneficios laborales a largo plazo	<u>486,314</u>	<u>171,902</u>	<u>(125,105)</u>	<u>533,111</u>
Total	1,213,669	714,638	(852,460)	1,075,847
Tasa de impuesto a la renta		22%	22%	
Activo por impuestos diferidos	<u>267,005</u>			<u>236,687</u>

Los movimientos del año 2014 de las diferencias temporarias activas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Dism in u ciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Diferencias temporarias activas</u>				
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a largo plazo	532,596	520,974	(532,596)	520,974
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar a empleados	9,576	9,341	(9,576)	9,341
Provisión para cuentas incobrables	63,461	9,436	(8,285)	64,612
Pérdidas fiscales	132,428	-	-	132,428
Provisiones	-	-	-	-
Beneficios laborales a largo plazo	<u>455,100</u>	<u>32,098</u>	<u>(884)</u>	<u>486,314</u>
Total	1,193,161	571,849	(551,341)	1,213,669
Tasa de impuesto a la renta		22%	22%	
Activo por impuestos diferidos	<u>262,496</u>			<u>267,005</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>1,492,624</u>	<u>1,513,929</u>

Los movimientos del año 2015 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

	<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	404,962	63,113	-	468,075
Activos no corrientes disponibles para la venta:				
revaluación de terrenos	32,291		-	32,291
Activos no corrientes disponibles para la venta:				
depreciación bajo PCGA previos	2,944	-	-	2,944
Propiedades de inversión: revaluación de construcciones	192,317	-	-	192,317
Activos fijos: Revaluación de construcciones	6,190,836	-	(141,807)	6,049,029
Costo amortizado cuentas pagar Intervascu	18,146	-	(18,146)	-
Crédito mercantil: Amortización fiscal	40,000	-		40,000
Total	<u>6,881,496</u>	<u>63,113</u>	<u>(159,953)</u>	<u>6,784,656</u>
Tasa de impuesto a la renta		22%	22%	
Pasivo por impuestos diferidos	<u>1,513,929</u>			<u>1,492,624</u>

Los movimientos del año 2014 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

	<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	643,198	404,962	(643,198)	404,962
Activos no corrientes disponibles para la venta:				
revaluación de terrenos	59,208	-	(26,917)	32,291
Activos no corrientes disponibles para la venta:				
depreciación bajo PCGA previos	5,480	-	(2,536)	2,944
Propiedades de inversión: revaluación de construcciones	192,317	-	-	192,317
Activos fijos: Revaluación de construcciones	6,332,643	-	(141,807)	6,190,836
Costo amortizado cuentas pagar Intervascu	-	39,130	(20,984)	18,146
Crédito mercantil: Amortización fiscal	35,000	5,000	-	40,000
Total	<u>7,267,846</u>	<u>449,092</u>	<u>(835,442)</u>	<u>6,881,496</u>
Tasa de impuesto a la renta		22%	22%	
Pasivo por impuestos diferidos	<u>1,598,926</u>			<u>1,513,929</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos por impuestos diferidos	236,687	267,005
Pasivos por impuestos diferidos	<u>1,492,624</u>	<u>1,513,929</u>
Saldo pasivo por impuesto diferido neto	<u><u>1,255,937</u></u>	<u><u>1,246,924</u></u>

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Efectivo y equivalentes	71,463	1,289,207
Inversiones a valor razonable	213,902	335,800
Deudores comerciales	18,658,902	13,974,837
Otras cuentas por cobrar	365,649	450,513
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	537,768	380,340
Cuentas por cobrar a largo plazo	26,454	63,959
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>1,126,450</u>	<u>1,476,450</u>
Total activos financieros corrientes	<u><u>21,000,588</u></u>	<u><u>17,971,106</u></u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Obligaciones financieras a corto plazo	1,311,593	2,358,783
Cuentas por pagar comerciales	13,941,133	7,185,464
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,162,110	785,981
Otras cuentas por pagar	1,928,753	2,514,793
Obligaciones financieras a largo plazo	<u>2,492,193</u>	<u>3,552,984</u>
Total pasivos financieros corrientes	<u><u>20,835,782</u></u>	<u><u>16,398,005</u></u>
Posición neta de instrumentos financieros	<u><u>164,806</u></u>	<u><u>1,573,101</u></u>

23. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 asciende a US\$30,396,000 dólares, se encuentra dividido en: 1) Acciones ordinarias tipo A por 4,000 con valor nominal de US\$6,599 por acción, y, 2) Acciones ordinarias tipo B por 4,000,000 con un valor nominal US\$1 por acción.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

24. RESERVAS

Un resumen de las reservas patrimoniales se resume a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reserva legal	622,373	503,524
Reserva facultativa	<u>2,502</u>	<u>2,502</u>
Saldo final	<u><u>624,875</u></u>	<u><u>506,026</u></u>

25. RESULTADOS ACUMULADOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ganancias acumuladas - distribuibles (1)	19,636	343,755
Adopción de las NIIF por primera vez (1)	(1,353,165)	(1,353,165)
Pérdida (Utilidad) del año (1)	<u>(668,389)</u>	<u>919,652</u>
Saldo final	<u><u>(2,001,918)</u></u>	<u><u>(89,758)</u></u>

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.22.

Durante el año 2015, la Compañía distribuyó dividendos a sus accionistas por el valor de US\$1,069,392 (2014: US\$1,009,997), lo cual representó el pago de US\$232.16 (2014: US\$219.27) por acción tipo A y US\$35.18 (2014: US\$33.23) centavos de dólares por acción tipo B. La Administración y el Directorio de la Compañía informan que durante el año 2015 no hay utilidades por repartir (2014: 100%).

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.

26. INGRESOS POR VENTAS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Prestación de servicios médicos (1)	48,229,322	82,499,907
Otros ingresos ordinarios	774,668	524,098
(-) Descuentos en ventas (1)	(4,847,659)	(42,489,385)
(-) Devoluciones en ventas	<u>(70,502)</u>	<u>(92,366)</u>
Saldo final	<u><u>44,085,829</u></u>	<u><u>40,442,254</u></u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Hasta marzo del 2015 se realizaron notas de crédito al IESS usando el módulo de cartera es por eso que se registró como descuento en ventas desde abril de 2015 ya no se aplica este criterio, por lo que la Compañía emite una factura al IESS por toda nota de valor no cancelado se aplica al concepto glosas cuenta que se netea directamente en la venta.

27. COSTOS DE PRODUCTOS VENDIDOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Consumos de inventarios	15,221,605	12,888,002
Costos por alimentación	298,674	469,517
Costos de laboratorio e imagen (1)	1,902,168	1,821,504
Otros costos menores	<u>223,379</u>	<u>326,888</u>
Total	<u><u>17,645,826</u></u>	<u><u>15,505,911</u></u>

- (1) Corresponden a los valores pagados por los servicios prestados por compañías relacionadas.

28. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneraciones al personal (1)	9,685,382	9,731,580
Honorarios profesionales	10,472,050	8,767,630
Gestión de recuperación de cartera (2)	-	550,960
Depreciaciones y amortizaciones	1,994,024	1,971,739
Mantenimiento y reparaciones	632,184	609,431
Arrendamientos	597,661	607,738
Telecomunicaciones, energía y agua potable	452,082	541,381
Limpieza y aseo	523,563	561,662
Gastos de gestión	20,979	43,158
Servicio de ambulancia	8,850	123,037
Impuestos, contribuciones y otros	1,576,598	400,979
Promoción y publicidad	10,677	55,705
Provisión para incobrables	139,649	521,091
Otros gastos	<u>921,185</u>	<u>796,786</u>
Total	<u><u>27,034,884</u></u>	<u><u>25,282,877</u></u>

- (1) Incluye beneficios reconocidos a favor de los empleados por participación laboral de US\$7,999 (2014: US\$285,398).

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Como se menciona en la Nota 1.2 durante el ejercicio 2014 la Administración del Hospital firmó un contrato con Freire & Freire Abogados Asociados y otro con Corpoutter Outsourcing & Tercerización S.A. con la finalidad de recibir asesoría legal para la recuperación de la cartera vencida con el IESS principalmente por los años 2012 y 2013.

29. OTROS INGRESOS, NETO

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

<u>Otros ingresos</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad en venta de activos fijos	-	50,560
Bonificaciones recibidas por compra productos	348,388	54,262
Servicios prestados de administración	373,412	415,779
Ingresos por revalorización de propiedades de inversión (1)	170,705	1,322,827
Otros ingresos	<u>248,124</u>	<u>351,482</u>
Total	<u>1,140,629</u>	<u>2,194,910</u>
<u>Otros egresos</u>		
Descuentos y alquiler de equipos	104,036	186,331
Gastos no deducibles	73,598	105,194
Otros egresos	2,809	133,275
Participación en pérdidas asociadas	<u>70,268</u>	<u>110,754</u>
Total	<u>250,711</u>	<u>535,554</u>
	<u>889,918</u>	<u>1,659,356</u>

- (1) Corresponde al ingreso resultante de la medición a valor razonable de las propiedades de inversión, en el año 2014 incluía la reversión de la depreciación acumulada por US\$165,993. Ver Nota 12.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

30. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

Movimiento:

	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de bienes y servicios			
Corporación de Promoción Universitaria Hospimagenes S.A.	Accionista Comercial	786 <u>249,420</u>	- <u>192,027</u>
Total		<u>250,206</u>	<u>192,027</u>
Arriendos ganados:			
Centro de Dialisis S.A.	Subsidiaria	<u>228,328</u>	<u>72,832</u>
Total		<u>478,534</u>	<u>264,859</u>
Compra de bienes y servicios			
Corporación de Promoción Universitaria Anestvalle Cía. Ltda.	Accionista Comercial	542,966 872,776	244,937 -
Hospimagenes S.A.	Comercial	1,055,634	1,119,817
Proequinoccio	Comercial	-	44,453
Total		<u>2,471,376</u>	<u>1,409,207</u>
Compra de acciones y nuevas aportaciones			
Centro de Diálisis S.A.	Asociada	<u>80,200</u>	<u>42,242</u>
Total		<u>80,200</u>	<u>42,242</u>
Intereses cobrados a:			
Corporación de Promoción Universitaria (1)	Accionista	-	<u>209,225</u>
Remuneraciones al personal			
Personal clave	Administración	<u>349,919</u>	<u>335,255</u>
Total		<u>2,901,495</u>	<u>1,995,929</u>

(1) La administración mediante acuerdo de pago firmado con fecha 7 de diciembre del 2015 ha determinado que el cobro pendiente se lo realizará en un plazo de 39 meses a partir del 2016 con una tasa de interés de 8.95% hasta 5 de enero de 2019.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son equiparables a otras transacciones efectuadas con terceros. A criterio de la Administración y soportada por el análisis efectuado

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

por un tercero independiente los precios y transacciones realizadas con partes relacionadas serían equiparables con las condiciones de un mercado de libre competencia.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar relacionadas</u>		
Corporación de Promoción Universitaria (1)	205,040	235,346
Universidad San Francisco de Quito	135,951	-
Hospimagenes S.A.	81,526	36,739
Anestvalle Cía. Ltda. (2)	10,486	81,434
Centro de Diálisis	<u>105,575</u>	<u>26,821</u>
Total	<u>538,578</u>	<u>380,340</u>

- (1) Corresponde a la porción corriente de un préstamo otorgado a la Corporación de Promoción Universitaria a 4 años plazo que devenga el 8.95% de interés anual. Esta cuenta por recuperar se encuentra garantizada con pagares a nombre del Hospital de los Valles y estos a su vez al 31 de diciembre del 2015 fueron entregados en garantía por la obligación financiera que mantiene la Compañía.
- (2) Corresponde a un préstamo que originalmente era por US\$100,000 otorgado a 36 meses para la compra de acciones a Hospistock S.A.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo</u>		
Corporación de Promoción Universitaria (1)	<u>1,126,450</u>	<u>1,476,450</u>

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

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Hospimágenes S.A.	322,109	202,253
Corporación de Promoción Universitaria USFQ	-	3,360
Accionistas Mallmed S.A.	560,263	561,291
Anestvalle Cía Ltda.	123,191	-
Fundación Hospital de los Valles	5,717	6,235
Centro de Diálisis	150,830	12,842
Total	<u>1,162,110</u>	<u>785,981</u>

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2015 y 2014 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables o cuentas de dudoso cobro sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

31. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene pendientes varios juicios ordinarios iniciados en su contra:

- a) Juicio ordinario No. 20014-704-ST, Juzgado Quinto de lo Civil de Pichincha, propuesto por las señoras Katerine Guerrero Cuesta y Marisol Guerrero Cuesta por un monto de US\$6,468,320 por daño moral.
- b) Juicio ordinario No. 0325-2012VGM, Juzgado Décimo Tercero de lo Civil de Pichincha, propuesto por el Dr. Galo G. Carrillo por daños y perjuicios contra la moral por un monto de US\$200,000.
- c) Juicio ordinario No. 17811-2014-0830, Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo No. 1, propuesto por la señora Adriana María Trujillo Montoya por daños y perjuicios, en contra del Hospital, el Dr. Marcelo Longo y el Distrito Metropolitano de Quito por un monto de US\$2,500,000.

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

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

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros consolidados que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *