



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

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

## **ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Hospital de los Valles S.A. Hodevalles

Quito, 23 de marzo del 2017

### Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros separados 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 2016 y los correspondientes estados separados 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.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección “*fundamentos de la opinión*”, los estados financieros separados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hospital de los Valles S.A. Hodevalles al 31 de diciembre del 2016 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.

### Fundamentos de la opinión

Como se indica en la nota 6 a los estados financieros separados adjuntos, al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene, según sus registros contables, saldos por cobrar al Ministerio de Salud Pública por US\$1,156,786 (US\$1,126,331 por servicios facturados y US\$30,455 por servicios prestados por facturar), e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS por US\$7,956,190 (US\$7,559,976 por servicios facturados y US\$396,214 por servicios prestados por facturar). Al respecto, la Administración de la Compañía informa que se encuentran realizando las gestiones necesarias para recuperar los montos antes mencionados, con mayor énfasis la cartera de los años 2012 y 2013 que asciende a US\$4,622,620. Por otra parte, no logramos obtener respuestas a las confirmaciones solicitadas a estas entidades. Por lo tanto, no es posible satisfacernos 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.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*”.

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

### Independencia

Somos independientes de Hospital de los Valles S.A. Hodevalles de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.



Hospital de los Valles S.A. Hodevalles  
Quito, 23 de marzo del 2017

### **Otros asuntos**

Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2016, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

Tal como se menciona en la Nota 2.10, la Administración indica que a partir del ejercicio 2016 cambió el método de valoración de los terrenos, mantenidos dentro del rubro de Activos Fijos. El efecto de este cambio se muestra en los otros resultados integrales.

### **Otra información distinta a los estados financieros separados e informe de auditoría**

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de la Gerencia de la Compañía, que fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información que comprende el Informe de la Gerencia de la Compañía, y al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. Nosotros hemos concluido que la otra información está afectada por los asuntos descritos en la sección “*fundamentos de la opinión*”.

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

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

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.



Hospital de los Valles S.A. Hodevalles  
Quito, 23 de marzo del 2017

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Hospital de los Valles S.A. Hodevalles para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



Hospital de los Valles S.A. Hodevalles  
Quito, 23 de marzo del 2017

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

*Carlos R. Cruz*

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

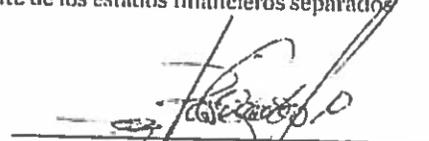
**HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES**

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2016	2015 (reestablecido)	1 de enero del 2015 (reestablecido)
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,351,170	48,918	1,255,497
Inversiones a valor razonable		134,850	213,902	335,800
Cuentas por cobrar comerciales	6	10,450,309	18,639,033	13,932,012
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	32	300,965	815,584	730,985
Otras cuentas por cobrar	7	240,182	150,321	237,004
Impuestos corrientes por recuperar	8	601,051	1,083,441	848,579
Inventarios	9	503,779	369,040	443,103
Activos disponibles para la venta	10	197,011	197,011	197,011
<b>Total activos corrientes</b>		<b>13,779,317</b>	<b>21,517,250</b>	<b>17,979,991</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Activos fijos	11	23,890,047	22,292,739	23,477,765
Propiedades de inversión	12	3,428,661	3,428,661	3,257,957
Activos intangibles	13	640,383	503,818	139,888
Plusvalía mercantil	14	100,000	100,000	100,000
Cuentas por cobrar largo plazo	15	8,755	26,454	63,959
Inversiones en acciones y otras inversiones	16	2,087,792	2,186,945	2,216,309
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	32	1,037,908	1,126,450	1,476,450
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>31,193,546</b>	<b>29,665,067</b>	<b>30,732,328</b>
<b>Total activos</b>		<b>44,972,863</b>	<b>51,182,317</b>	<b>48,712,319</b>

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

  
Ing. Diana Pinilla  
Gerente General

  
CPA José Chiza  
Contador General

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

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

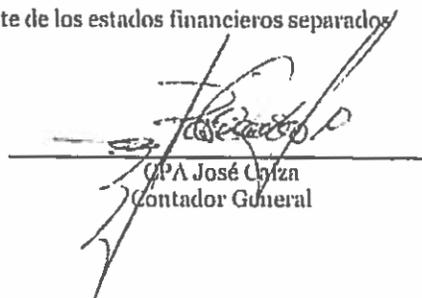
**PASIVOS Y PATRIMONIO**

<b>PASIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>2015 (reestablecido)</b>	<b>1 de enero del 2015 (reestablecido)</b>
<b>Pasivos corrientes</b>				
Obligaciones financieras	17	1,095,525	1,311,593	2,358,783
Cuentas por pagar comerciales	18	8,949,550	13,837,519	7,183,581
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	32	826,881	987,954	489,347
Otras cuentas por pagar	19	2,244,767	1,924,517	2,514,543
Obligaciones laborales	20	331,421	511,746	723,138
Impuestos corrientes por pagar	21	559,332	701,228	912,933
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>14,007,476</b>	<b>19,274,557</b>	<b>14,182,325</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Obligaciones financieras a largo plazo	17	2,342,968	2,492,193	3,552,984
Beneficios a empleados a largo plazo	22	983,073	1,001,637	864,893
Impuesto a la renta diferido	23	1,303,723	1,256,985	1,277,925
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>4,629,764</b>	<b>4,750,815</b>	<b>5,695,802</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>18,637,240</b>	<b>24,025,372</b>	<b>19,878,127</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital social	25	30,396,000	30,396,000	30,396,000
Reservas	26	624,875	624,875	506,026
Superávit de revaluación	11	3,061,300	-	-
Resultados acumulados (1)	27	(7,746,552)	(3,863,930)	(2,067,834)
<b>Total patrimonio</b>		<b>26,335,623</b>	<b>27,156,945</b>	<b>28,834,192</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>44,972,863</b>	<b>51,182,317</b>	<b>48,712,319</b>

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



Ing. Diana Pinilla  
Gerente General



CPA José Cruz  
Contador General

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

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015 (reestablecido)</u>
Ingresos por ventas	28	27,490,597	44,083,154
Costo de productos vendidos	29	<u>(9,307,541)</u>	<u>(18,381,803)</u>
Utilidad bruta		<u>18,183,056</u>	<u>25,701,351</u>
Gastos administrativos y de ventas	30	(22,658,724)	(26,251,618)
Otros ingresos operacionales, neto	31	<u>679,502</u>	<u>860,686</u>
		<u>(21,979,222)</u>	<u>(25,390,932)</u>
Pérdida (Utilidad) operacional		(3,796,166)	310,419
Ingresos financieros, neto	33	<u>175,722</u>	<u>(550,801)</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta		<u>(3,620,444)</u>	<u>(240,382)</u>
Impuesto a la renta	21	<u>(451,764)</u>	<u>(378,648)</u>
Pérdida neta		<u>(4,072,208)</u>	<u>(619,030)</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancia (Pérdida) del valor razonable de terrenos (activo fijo)		3,061,300	-
Nuevas mediciones de los planes de beneficio a los empleados - Ganancias actuariales		<u>189,586</u>	<u>11,175</u>
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(821,322)</u>	<u>(607,855)</u>

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

  
Ing. Diana Pinilla  
Gerente General

  
CPA José Celyza  
Contador General

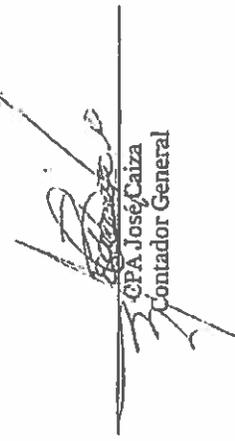
**HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES**

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Reservas		Superávit de revaluación	Resultados acumulados		Total
	Capital social	Facultativa		Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2015	30,396,000	2,502	-	(1,423,356)	(361,188)	29,117,482
Efecto de la aplicación de la enmienda de la NIC 19	-	-	-	-	(283,290)	(283,290)
Saldos al 1 de enero del 2015 (reestablecido)	30,396,000	2,502	-	(1,423,356)	(644,478)	28,834,192
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 15 de abril del 2015:						
Apropiación reserva legal	-	-	-	-	(118,849)	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	(1,069,392)	(1,069,392)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(619,030)	(619,030)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	11,175	11,175
Saldos al 31 de diciembre del 2015 (reestablecido)	30,396,000	622,373	-	(1,423,356)	(2,440,574)	27,156,945
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(4,072,208)	(4,072,208)
Otros resultados integrales	-	-	3,061,300	-	189,586	3,250,886
Saldos al 31 de diciembre del 2016	30,396,000	622,373	3,061,300	(1,423,356)	(6,323,196)	26,335,653

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

  
Ing. Diana Pinilla  
Gerente General

  
CPA José Caiza  
Contador General

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

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	2015
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Pérdida neta del año, antes del impuesto a la renta		(3,620,444)	(240,382)
<b>Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>			
Depreciación de activos fijos	11	1,876,713	1,805,680
Bajas depreciación de activos fijos	11	33,939	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	6	1,400,000	139,649
Reconocimiento del valor razonable de las propiedades de inversión	12	-	(170,704)
Reconocimiento del valor patrimonial proporcional de inversiones en acciones	31	204,352	89,565
Impuesto a la renta diferido	21	46,738	(20,940)
Otros resultados integrales		189,586	11,175
Provisión para jubilación patronal y desahucio	22	(18,563)	136,744
		<u>112,321</u>	<u>1,750,787</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		6,788,724	(4,846,670)
Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas		514,619	(84,599)
Otras cuentas por cobrar		(89,861)	86,683
Impuestos corrientes por recuperar		482,390	(234,862)
Inventarios		(134,739)	74,063
Cuentas por pagar comerciales		(4,887,969)	6,653,938
Cuentas por pagar a Compañías relacionadas		(161,073)	498,607
Impuestos por pagar		(141,896)	(211,705)
Obligaciones laborales		(180,326)	(211,392)
Otras cuentas por pagar		320,250	(590,026)
Total cambios en activos y pasivos		<u>2,622,440</u>	<u>2,884,824</u>
Pago de impuesto a la renta	21	(451,764)	(178,648)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,170,676</u>	<u>2,506,176</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Disminución (Incremento) de inversiones a valor razonable, inversiones en acciones y otras inversiones			
Prestamos a terceros, corto y largo plazo		(26,147)	61,697
Prestamos a relacionadas, corto y largo plazo		17,699	37,505
Prestamos a relacionadas, corto y largo plazo		88,542	350,000
Adición de activo intangible	13	(136,565)	(363,930)
Adición de activos fijos	11	(446,660)	(620,654)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(503,131)</u>	<u>(535,382)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo pagado por préstamos con instituciones financieras	17	(365,293)	(2,107,981)
Pago de dividendos		-	(1,069,392)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(365,293)</u>	<u>(3,177,373)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,302,252	(1,206,579)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		48,918	1,255,497
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1,351,170</u>	<u>48,918</u>

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

  
Ing. Diana Pinilla  
Gerente General

  
CPA José Coiza  
Contador General

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 1. INFORMACION GENERAL

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

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

La Compañía es accionista principal de Cardiovalle S.A., Patólogos del Valle Vallepatology S.A., Mallmed S.A. e Imagenología del Valle Imavalle S.A. con quienes consolida sus estados financieros; en abril del 2016 Hospiservicio S.A. fue cancelada según consta en el registro mercantil del 13 de abril del 2016; cada una de estas empresas tiene a su cargo una o más ramas relacionadas con servicios hospitalarios. Se debe considerar que al 31 de diciembre del 2015 Hospistock S.A. fue cancelada según consta en el registro mercantil del 31 de marzo del 2015.

Los estados financieros separados adjuntos deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados.

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

El 15 de octubre del 2009, la Compañía firmó un contrato con el IESS por medio del cual, el Hospital se comprometió a prestar los servicios y procedimientos del plan de beneficios de salud ofertados como institución de nivel de atención II, según certificado de acreditación No. 1702-0046 expedido el 26 de noviembre del 2007. Bajo los términos del contrato, el IESS reconocerá en una sola tarifa todo el costo de la atención “no complicada”, es decir, servicios profesionales, servicios institucionales, de laboratorio, de imagen y demás servicios relacionados. De su parte, Hodevalles asume exclusiva y expresamente toda la responsabilidad civil o penal y exonera al IESS respecto de cualquier daño, lesión o consecuencia directa o indirecta, derivada de posibles malas prácticas médicas. Los servicios prestados por el Hospital son valorados para su reconocimiento económico aplicando el Tarifario de Prestaciones para el Sistema Nacional de Salud (Tarifario Único), para la Red Pública Integral de Salud, es decir para pacientes del IESS, ISSFA, ISPOL y Ministerio de Salud. Las prestaciones no estipuladas en este tarifario que hayan sido 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 auditorías del IESS sobre los servicios prestados por el Hospital, proceso en el que se definen valores que serán reconocidos. A partir del 2014, el IESS contrató una empresa auditora médica especializada que cuenta con un software adecuado para este tipo de operaciones denominado PROSICK, lo cual ha facilitado la revisión y liquidación de cuentas, registrando mensualmente los valores objetados. A partir del mes de agosto del 2016 el IESS dejó de utilizar esta plataforma y volvió nuevamente a utilizar la plataforma propia de la institución (SOAM). Este cambio originó que no se realicen auditorías de las Historias Clínicas y en consecuencia la cartera del Hospital ha venido incrementándose a partir del mes de septiembre del 2016.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Al 31 de diciembre del 2016 el Hospital mantiene una cuenta por cobrar al IESS correspondiente a servicios facturados por US\$7,559,976 (2015: US\$11,639,910). Estos saldos se registran luego de varias acciones realizadas por el Directorio y la Administración del Hospital para gestionar los cobros al IESS, al 31 de diciembre del 2016 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 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 2014, ver Nota 16.

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 2016 y 2015 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.

Al 31 de diciembre del 2016 los aportes acumulados realizados al "Centro de Diálisis" asciende a US\$559,800 (2015: US\$454,600), aportes que han permitido que las operaciones de esta entidad se mantengan en marcha.

#### **1.4 Adquisición de acciones de Mallmed S.A.**

En el año 2013 se compró capital accionario de esta Compañía con el objeto de desarrollar proyectos hospitalarios en el futuro, que se ubicaran en el terreno aledaño al Hospital de los Valles. Durante el 2016 y 2015 la administración aplicó el valor patrimonial proporcional para su valoración.

#### **1.5 Adquisición de acciones de Imavalle S.A.**

En el año 2013 se compró capital accionario de esta Compañía para ampliar el servicio brindado por el hospital a sus pacientes y durante el año 2015 adquirió capital adicional que representaba el 50%, alcanzando una participación total del 80% de esta entidad. Durante el 2016 y 2015 la administración aplicó el valor patrimonial proporcional para su valoración.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1.6 Adquisición de acciones de Cardiovalle S.A.**

En el año 2014 el hospital adquirió el 25.2% de acciones de Cardiovalle S.A. alcanzando al 31 de diciembre del 2014 una participación total del 74.98% del capital social de esta entidad. Durante el 2016 y 2015 la administración aplicó el valor patrimonial proporcional para su valoración.

#### **1.7 Déficit de capital de trabajo**

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US\$228,159 originado fundamentalmente por la deuda mantenida con instituciones financieras locales y el financiamiento directo recibido de proveedores que no generan costos financieros explícitos y tienen vencimientos entre 90 y 120 días plazo.

La Compañía ha venido cumpliendo con los pagos acordados utilizando los flujos de fondos generados en las operaciones ordinarias.

#### **1.8 Situación financiera económica**

Durante el 2016 la situación económica del país se vio afectada por los bajos precios del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

El 17 de octubre de 2016, La Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica que regula a las Compañías que Financien Servicios de Atención Integral de Salud Prepagada y a las de Seguros que Oferten Coberturas de Seguros de Asistencia Médica, entre otras cosas esta ley norma los seguros de desgravamen, la creación de un defensor para el usuario y la supervisión de las empresas de medicina prepagada y aseguradoras que ofertan seguros de asistencia médica. Entrará en vigencia en 180 días a partir de su promulgación en el Registro Oficial.

No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentadas.

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

A pesar de la difícil situación del país, en el año 2016 la Administración considera que se cumplió con los objetivos estratégicos planteados, entre los cuales era prioritario eliminar la dependencia de un solo cliente (IESS) y realizar alianzas estratégicas con aseguradoras para mejorar la ocupación de pacientes privados. Como resultado de dicha estrategia, los ingresos del IESS disminuyeron en 73% con respecto al anterior año, los ingresos de otros pacientes de la RED Pública (MSP, ISSFA, ISSPOL) disminuyeron el 45% y los ingresos de pacientes privados se incrementaron en el 13%. La reducción de pacientes de la red pública refleja una disminución del 67% en egresos hospitalarios (pacientes atendidos), mientras que los egresos hospitalarios privados se han incrementado en 14%.

#### **1.9 Aprobación de los estados financieros separados**

Los estados financieros separados del año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la aprobación de la Administración de la Compañía de fecha 20 de marzo del 2017 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 separados. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 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 separados.

##### **2.1 Bases de preparación de estados financieros separados**

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros separados de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada.

Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

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

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

##### **2.2 Ajuste de saldos iniciales**

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, ha restablecido los saldos al 31 de diciembre y 1 de enero del

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2015, para presentar los efectos del cambio de tasa de descuento en la provisión de Jubilación patronal y desahucio dentro del pasivo de largo plazo, como en los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 - Beneficios a los empleados. Este restablecimiento se efectúa únicamente para fines comparativos, no tiene ninguna incidencia en la determinación de Participación a trabajadores, Impuesto a la renta, ni distribución de dividendos determinados y pagados en años anteriores, a continuación se detalla los ajustes:

	<u>Saldo anterior</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Ajuste</u> <u>NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones sociales	718,534	(283,103)	1,001,637
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	30,396,000	-	30,396,000
Reserva legal	622,373	-	622,373
Reserva facultativa	2,502	-	2,502
Resultados acumulados		-	
Efecto por aplicación inicial de NIIF	(1,423,356)	-	(1,423,356)
Resultado del año y anteriores	(2,157,471)	283,103	(2,440,574)
<b>Total patrimonio</b>	27,440,048	283,103	27,156,945
	<u>Saldo anterior</u> <u>1 de enero</u> <u>del 2015</u>	<u>Ajuste</u> <u>NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado</u> <u>1 de enero del 2015</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones sociales	581,603	(283,090)	864,693
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	30,396,000	-	30,396,000
Reserva legal	503,524	-	503,524
Reserva facultativa	2,502	-	2,502
Resultados acumulados		-	
Efecto por aplicación inicial de NIIF	(1,423,356)	-	(1,423,356)
Resultado del año y anteriores	(361,188)	283,290	(644,478)
<b>Total patrimonio</b>	29,117,482	283,290	28,834,192

**2.3 Cambios en las políticas contables**

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía:

La Compañía en el 2015 adoptó anticipadamente la enmienda a la NIC 27, "Estados Financieros consolidados y separados" mediante la cual se restaura el método de la participación como una opción para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros individuales de una entidad. La referida enmienda era efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero del 2016, pero permitía su adopción anticipada. (Ver Nota 2.12).

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas pero que todavía no han entrado en vigor su aplicación es obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 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.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

#### **2.4 Moneda funcional y moneda de presentación**

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

#### **2.5 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.

#### **2.6 Activos financieros**

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

##### **a) Reconocimiento inicial 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.

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

c) Medición posterior:

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

d) Deterioro de activos financieros

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

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

e) Baja en cuentas de activos financiero

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

#### 2.7 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 o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

a) Reconocimiento inicial

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

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

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

## 2.8 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.

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.9 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.

#### 2.10 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. A excepción de los terrenos que por decisión de la Administración y siguiendo los lineamientos de la NIC 16, a partir del 2016 cambió la política contable y ahora son medidos a su 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 los otros resultados integrales, en el ejercicio que se originan. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

##### c) Depreciación

Los terrenos no se deprecian, se efectúan estudios de su valor razonable y de ser menor a su valor en libros se deterioran. 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 SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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.

#### 2.11 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 aplicó 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. 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.

#### 2.12 Inversiones en subsidiarias

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

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las inversiones en acciones en subsidiarias a partir del 2015, se valúan por el método de participación. Bajo este método, las inversiones se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, posteriormente dichas inversiones se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de la inversión por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas y la distribución de utilidades por reembolso de capital posteriores a la fecha de adquisición.

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

#### **2.13 Inversiones en asociadas**

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

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

#### **2.14 Deterioro del valor de los activos no financieros**

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

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

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

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.15 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 2016 la compañía ha ido acumulando los desembolsos US\$136,565 (2015: US\$363,930) para el desarrollo de un ERP que esperan esté en funcionamiento en el año 2017.

#### 2.16 Obligaciones laborales

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

##### a) Beneficios a corto plazo

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

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores y se presenta como parte de los gastos administrativos 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 4.28% (2015: 4.28%) 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

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

beneficios son ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

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

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

#### **2.17 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:**

La legislación vigente establece que los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

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

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

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

#### 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 2016 y 2015, 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 a la renta causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

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

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Para los años 2016 y 2015, el impuesto a la renta reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base en el anticipo de impuesto a la renta mínimo debido a que fue mayor que el impuesto causado.

#### **2.18 Impuestos diferidos**

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

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

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

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

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

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

#### b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos

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

#### **2.19 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.

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

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

#### **2.20 Costos y gastos**

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

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

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

#### **2.21 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.

#### **2.22 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.

#### **2.23 Resultados acumulados**

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

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 separados de la Compañía de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

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

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones 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 separados 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.

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

b) Vida útil de activos fijos y propiedades de inversión

Como se describe en la Nota 2.10 y en la Nota 2.11, 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

El deterioro de los activos no financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada período contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.14.

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:

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### a) Riesgo de crédito

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

Debido al giro del negocio, la Compañía presta sus servicios a un grupo amplio de clientes que garantizan el pago de las facturas emitidas a través de compañías aseguradoras privadas y/o por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) - seguro social público. En el caso de clientes particulares, la recaudación de los valores pendientes de cobro se realiza principalmente mediante pagos con tarjetas de crédito. En el caso de clientes corporativos, previo la concesión de crédito se realiza una calificación previa de los clientes y frecuentemente se evalúa su situación financiera. Los términos y condiciones establecidos con el IESS se describen en el contrato mencionado en la Nota 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 2016 y 2015 no han permitido que sus activos financieros superen sus pasivos financieros; por lo tanto, la Compañía ha tenido problemas de liquidez durante dichos años, que espera superarlos en el corto plazo. Cuando existen excedentes de liquidez se efectúan inversiones a corto plazo en el sistema financiero nacional. La Administración de la Compañía en función de los excedentes de efectivo que mantenga establece planes de inversiones y usos.

#### 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 2016 representan el 58.55% (2015: 53.05%) del activo total. En el año 2016 se cancelaron oportunamente las obligaciones financieras adquiridas con las instituciones bancarias para financiar la operación del Hospital es así que los activos están financiados en un 7.65% (2015: 7.43%), el restante 33.80% (2015: 38.74%) 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 SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cajas	2,325	2,325
Nota de Crédito SRI (1)	162,670	-
Bancos	<u>1,186,175</u>	<u>46,593</u>
Total	<u><u>1,351,170</u></u>	<u><u>48,918</u></u>

(1) Corresponde a la devolución del pago en exceso de retenciones en la fuente de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2015 aprobada por la Administración tributaria el 1 de diciembre del 2016.

#### 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS (1)		
Servicios facturados (2)	7,559,976	11,639,910
Costo amortizado (3)	-	(542,736)
Servicios por facturar (4)	<u>396,214</u>	<u>1,747,269</u>
Subtotal	7,956,190	12,844,443
Clientes particulares	814,914	1,031,500
Empresas públicas (5)	1,713,637	2,849,253
Ingresos por facturar	536,553	1,264,673
Compañías de seguros	1,065,338	1,078,420
Medicina prepagada	367,317	298,758
Tarjetas de crédito	140,085	204,746
Empleados	203,222	141,197
Cheques protestados	68,892	100,044
Otros menores	<u>67,453</u>	<u>93,412</u>
Subtotal	12,933,601	19,906,446
Provisión para cuentas incobrables (3)	<u>(2,483,292)</u>	<u>(1,267,413)</u>
Total	<u><u>10,450,309</u></u>	<u><u>18,639,033</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\$5,955,657 el cuál tienen una antigüedad mayor a un año (US\$2,738,494 corresponden al año 2012, US\$1,884,126 al año 2013, US\$918,747 al año 2014 y US\$414,290 al año 2015).

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Hasta el 31 de diciembre del 2015 la compañía registraba como costo amortizado neto el valor resultante de las cuentas por cobrar al IESS que han superado los 360 días de plazo. A partir del año 2016 la administración consideró que éstas cuentas por cobrar han sufrido deterioro y por lo tanto constituyeron una provisión por US\$1,201,465 con cargo a los resultados del año.
- (4) Corresponde a los valores pendientes de ser facturados por servicios hospitalarios prestados hasta el cierre de cada año. Al 31 de diciembre del 2016 no existen cuentas por facturar mayores a un año. A partir del mes de agosto del 2016 el IESS dejó de utilizar la plataforma PROSIC y volvió nuevamente a utilizar la plataforma propia de la institución SOAM. Este cambio originó que no se realicen auditorías de las Historias Clínicas y en consecuencia la cartera del Hospital ha venido incrementándose a partir del mes de septiembre del 2016.
- (5) Incluye US\$1,156,786 correspondiente a cuentas por cobrar al Ministerio de Salud Pública.

#### Detalle de ingresos ordinarios con clientes significativos:

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pacientes del IESS	6,463,827	24,155,285
Otros clientes	<u>21,026,770</u>	<u>19,927,869</u>
Total	<u><u>27,490,597</u></u>	<u><u>44,083,154</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>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera vigente	1,940,990	4,679,220
Cartera vencida:		
a) de 31 a 90 días	1,694,020	3,287,997
b) de 91 a 180 días	710,472	3,323,389
c) de 181 a 360 días	816,405	1,014,756
d) más de 360 días (6)	<u>7,771,714</u>	<u>7,601,084</u>
Subtotal	<u><u>12,933,601</u></u>	<u><u>19,906,446</u></u>

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

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	1,267,413	1,127,764
Nuevas provisiones (6)	1,400,000	139,649
Utilización de provisiones	<u>(184,121)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>2,483,292</u></u>	<u><u>1,267,413</u></u>

(6) La Administración ha provisionado en base a su análisis de deterioro, la cartera privada mayor a 360 días y la cartera de instituciones públicas de difícil recuperación, incluyendo al IESS.

#### 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros pagados por adelantado	132,688	76,657
Empleados	41,618	34,996
Anticipos a proveedores	65,876	18,568
Otros menores	<u>-</u>	<u>20,100</u>
Total	<u><u>240,182</u></u>	<u><u>150,321</u></u>

#### 8. IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta		
Retenciones en la fuente (1)	583,416	1,040,145
Crédito tributario (IVA)	<u>17,635</u>	<u>43,296</u>
Total	<u><u>601,051</u></u>	<u><u>1,083,441</u></u>

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	<u>1,040,145</u>	<u>787,264</u>
Adiciones del año por:		
Retenciones en la fuente (2)	583,416	733,168
Compensaciones con:		
Pasivos por impuestos corrientes	(399,587)	(480,287)
Devoluciones de impuestos (2)	(580,193)	-
Baja de retenciones (3)	<u>(60,365)</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>583,416</u></u>	<u><u>1,040,145</u></u>

(2) La administración tributaria aceptó la devolución de las retenciones de Impuesto a la renta solicitadas por la Compañía, que se originaron en los años 2014 y 2015.

(3) Corresponde a las Retenciones de Impuesto a la renta que excedían los 3 años establecidos por la ley para la recuperación, las cuales fueron cargadas a los resultados integrales del año y para fines tributarios se considera como gasto no deducible.

## 9. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios se resume a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Medicinas	255,917	79,912
Insumos y otros	<u>247,862</u>	<u>289,128</u>
Total	<u><u>503,779</u></u>	<u><u>369,040</u></u>

Durante el año 2016, los consumos de inventarios por US\$6,235,111 (2015: US\$15,221,605) fueron reconocidos como parte de los costos de productos vendidos, ver Nota 29.

## 10. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Consultorios (1)	174,423	174,423
Parqueaderos (1)	<u>22,588</u>	<u>22,588</u>
Total	<u><u>197,011</u></u>	<u><u>197,011</u></u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(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:
- a) La escritura de división de propiedad horizontal de los inmuebles destinados a la venta fue aprobada el 30 de marzo del 2010.
  - b) A esa fecha la Administración de la Compañía había diseñado un plan debidamente estructurado y bajo su control para la venta de estos inmuebles.
  - c) Se esperaba que la recuperación del valor en libros de estos inmuebles provenga principalmente a través de la venta y no a través de su uso continuo.

Durante los años 2016 y 2015 la Compañía no concretó ventas adicionales de Consultorios y parqueaderos. 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 2017.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. ACTIVOS FIJOS**

Un detalle se resume a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios (1)	Construcciones en curso	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaría y equipo	Equipo médico (1)	Equipos de computación	Vehículos	Total
<b>Al 1 de enero de 2015</b>										
Costo	1,836,901	19,109,485	102,541	714,450	909,054	2,276,973	7,057,412	1,471,822	256,834	33,735,472
Depreciación acumulada	-	(2,523,699)	-	(323,824)	(561,973)	(1,238,220)	(4,095,571)	(1,319,159)	(157,257)	(10,557,702)
Valor en libros al 1 de enero de 2015	1,836,901	16,585,786	102,541	371,626	347,079	1,038,753	2,961,839	152,663	99,577	23,177,769
<b>Movimiento 2015</b>										
Adiciones (2)	-	-	78,204	97,594	5,700	54,579	390,718	43,663	50,196	620,654
Bajas (depreciación acumulada)	-	(38,855)	-	(122,614)	(105,734)	(228,037)	(716,402)	(202,907)	(38,131)	(1,805,680)
Depreciación del año	-	16,184,931	-	336,606	247,045	865,295	2,536,155	(6,581)	111,642	22,392,739
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	1,836,901	16,184,931	180,745	336,606	247,045	865,295	2,536,155	(6,581)	111,642	22,392,739
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>										
Costo	1,836,901	19,109,485	180,745	812,044	914,754	2,331,552	7,348,130	1,515,485	307,030	34,356,126
Depreciación acumulada	-	(2,924,554)	-	(475,178)	(667,709)	(1,166,257)	(4,811,978)	(1,522,066)	(195,388)	(12,063,187)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	1,836,901	16,184,931	180,745	336,866	247,045	865,295	2,536,155	(6,581)	111,642	22,292,939
<b>Movimiento 2016</b>										
Adiciones (3)	-	-	74,930	-	33,014	29,773	300,983	7,959	-	446,659
Transferencias	-	-	-	(81,050)	-	81,050	-	-	-	-
Revalorización (3)	3,061,300	-	-	-	-	-	-	-	-	3,061,300
Bajas	-	-	-	-	-	(2,750)	-	(2,059)	(141,009)	(145,818)
Bajas (depreciación acumulada)	-	-	-	-	-	2,750	-	-	109,129	111,879
Depreciación del año	-	(381,221)	-	(110,923)	(106,155)	(233,489)	(750,622)	(244,044)	(30,360)	(1,876,713)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	4,898,201	15,803,710	255,675	124,633	173,904	742,629	2,086,516	(244,745)	78,860	23,890,046
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>										
Costo	4,898,201	19,109,485	255,675	720,994	947,768	2,439,625	7,649,113	1,521,385	166,021	37,718,267
Depreciación acumulada	-	(4,305,775)	-	(606,161)	(773,864)	(1,686,996)	(5,562,597)	(1,756,100)	(116,538)	(11,828,221)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	4,898,201	14,803,710	255,675	124,633	173,904	742,629	2,086,516	(244,745)	49,483	25,890,046

(1) Una parte del edificio, nueve quirófanos y equipos médicos se encontraban garantizando las obligaciones financieras de la Compañía, ver Nota 17.

(2) En el año 2016 dentro de las principales adiciones están la compra de un Ecocardiógrafo US\$150,000 y un Video Procesador, fuente luz, videogastrocópico, videocolonoscópico US\$115,000; en el 2015 incluían la compra de un Ecógrafo Doppler US\$122,500, Equipo ultrasonido US\$90,000, un plan de tratamiento de aguas residuales US\$54,936 y 2 ambulancias por US\$43,219.

(3) Como se menciona en la Nota 2.10 b), Terrenos, medición posterior al reconocimiento inicial, en aplicación de la NIC 16, la Administración del Hospital en el año 2016 decidió cambiar de política contable de medición de este tipo de activos pasando del modelo del costo, al modelo de valor razonable, lo cual derivó en el reconocimiento de US\$3,061,300, según avalúo realizado por Acurio & Asociados con fecha 12 de diciembre del 2016. Este valor fue registrado como parte de los otros resultados integrales del ejercicio 2016, según lo establece la NIC 16.

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 12. PROPIEDADES DE INVERSION

Composición:

Descripción	Terrenos	Edificios	Total
Valor en libros al 1 de enero del 2015	672,159	2,585,798	3,257,957
<b>Movimiento 2015</b>			
Revalorización Torre de Consultorios Uno (1)	42,657	63,113	105,770
Revalorización Torre de Consultorios Dos (1)	-	64,934	64,934
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	714,816	2,713,845	3,428,661
<b>Movimiento 2016</b>			
Revalorización Torre de Consultorios Uno (1)	-	-	-
Revalorización Torre de Consultorios Dos (1)	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	714,816	2,713,845	3,428,661

- (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. Como se menciona en la Nota 2.11 b), Propiedades de inversión, medición posterior al reconocimiento inicial, en aplicación de la NIC 40, el hospital utiliza el modelo de valor razonable para la medición de estos activos. En el año 2016 se efectuó el estudio de valor razonable de estos activos, obteniendo como resultado un valor similar al mantenido en libros, por lo cual no se registró esta variación. Los cambios en el valor razonable se registran como parte del ejercicio en el que se originan, en el rubro de Otros ingresos operacionales (Nota 31).

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 13. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

Descripción	Software Hospitalario (1)
<b>Al 1 de enero del 2015</b>	
Valor en libros	139,888
Amortización acumulada	-
Valor en libros al 1 de enero del 2015	<u>139,888</u>
<b>Movimiento 2015</b>	
Adiciones (1)	<u>363,930</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>503,818</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>	
Costo	503,818
Amortización acumulada	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>503,818</u>
<b>Movimiento 2016</b>	
Adiciones (1)	<u>136,565</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>640,383</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>	
Costo	640,383
Amortización acumulada	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>640,383</u>

(1) Corresponde a los desembolsos acumulados por la Compañía para el desarrollo de un ERP (sistema informático) que se espera entre en funcionamiento en el año 2017.

#### 14. PLUSVALIA MERCANTIL

Mediante contrato de compra - venta celebrada el 31 de diciembre del 2009, la Compañía compró los activos y pasivos de Hospivalle S.A. En este contrato también se transfirieron la administración, derechos y obligaciones derivadas de la operación del Hospital de los Valles, sus marcas, nombres comerciales y demás propiedades intelectuales desarrolladas para la comercialización de sus servicios. Como parte de esta negociación, la Compañía adquirió activos por US\$4,954,903 (principalmente cuentas por cobrar por US\$4,271,222) y pasivos por US\$4,958,732 (principalmente préstamos y proveedores por US\$4,458,012). La Administración de la Compañía informa que el valor de los activos y pasivos adquiridos se aproximaban a valores justos de mercado, razón por la cual se generó un crédito mercantil a favor de la Compañía de US\$100,000. Luego del proceso de eliminación de saldos, los activos y pasivos adquiridos fueron incorporados a los estados financieros separados de la Compañía en el año de compra. Al final de cada año se realizan estudios de deterioro, los resultados obtenidos en 2016 y 2015 han sido favorables.

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 15. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósitos en garantía	6,517	10,017
Otros préstamos	<u>2,238</u>	<u>16,437</u>
Total	<u><u>8,755</u></u>	<u><u>26,454</u></u>

#### 16. INVERSIONES EN ACCIONES Y OTRAS INVERSIONES

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Participación</u>	
<u>Inversiones en acciones</u>				<u>2016</u>	<u>2015</u>
Hospiservicio S.A.	(1)	-	79,687	97.50%	97.50%
Cardiovalle S.A.	(2)	324,313	413,922	74.98%	74.98%
Patólogos del Valle Vallepatology S.A.	(3)	20,079	18,879	60.00%	60.00%
Imagenología del Valle Imavalle S.A.	(4)	70,733	44,458	80.00%	80.00%
Centro de Diálisis S.A.	(5)	263,120	194,373	40.00%	40.00%
Mallmed S.A.	(6)	<u>1,409,547</u>	<u>1,435,626</u>	50.00%	50.00%
Total		<u><u>2,087,792</u></u>	<u><u>2,186,945</u></u>		

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

- (1) Prestaba servicios médicos a domicilio, fue disuelta en abril del 2016, según resolución de la Superintendencia de Compañías, valores y seguros.
- (2) Presta servicios de cardiología.
- (3) Presta servicios de patología.
- (4) Presta servicios de imágenes. Durante el 2015 se devolvieron US\$20,000 que se entregaron como aportes para futuras capitalizaciones.
- (5) Presta servicios de diálisis, ver Nota 1.3.
- (6) Acciones mantenidas en una entidad que es dueña de un terreno aledaño al Hospital, con la finalidad de ejecutar nuevos proyectos de negocio.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**17. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Un detalle de las obligaciones financieras se resume a continuación:

Institución	2016	2015	2016		2015	
			Corriente	No corriente (1)	Corriente	No corriente (1)
Banco del Pacífico (2)	8.95%	8.95%	-	-	179,919	-
Banco del Pacífico (3)	8.95%	8.95%	-	-	223,294	-
Banco del Pacífico (4)	8.95%	8.95%	-	-	343,292	-
Banco del Pacífico (5)	8.95%	8.95%	477,715	522,285	565,088	2,492,193
Banco del Pacífico (6)	8.95%	8.95%	617,810	1,820,683	-	-
			<u>1,095,525</u>	<u>2,342,968</u>	<u>1,311,593</u>	<u>2,492,193</u>

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

Años	2016	2015
2017	-	671,510
2018	1,256,447	734,162
2019	802,659	802,659
2020	283,862	283,862
	<u>2,342,968</u>	<u>2,492,193</u>

- (2) Correspondía a un préstamo obtenido como capital de trabajo contratado por un plazo de 24 meses desde el 6 de mayo del 2014 hasta el 6 de mayo del 2016 a una tasa de interés fija. La Compañía entregó como garantía hipotecaria el edificio del Hospital.
- (3) Correspondía a un préstamo obtenido como capital de trabajo contratado por un plazo de 24 meses desde el 20 de mayo del 2014 hasta el 20 de mayo del 2016 a una tasa de interés fija. La Compañía entregó como garantía hipotecaria el edificio del Hospital.
- (4) Correspondía a un préstamo obtenido como capital de trabajo contratado por un plazo de 24 meses desde el 20 de abril del 2015 hasta el 20 de abril del 2017 a una tasa de interés fija. La Compañía entregó como garantía hipotecaria el edificio del Hospital.
- (5) Corresponde a un préstamo obtenido como capital de trabajo contratado por un plazo de 83 meses desde el 8 de abril del 2013 hasta el 8 de abril del 2020 a una tasa de interés fija. 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.
- (6) Corresponde a un préstamo obtenido como capital de trabajo contratado por un plazo de 24 meses desde el 23 de diciembre del 2016 hasta el 13 de diciembre del 2018 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 SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	7,125,908	11,049,143
Honorarios médicos (1)	<u>1,823,642</u>	<u>2,788,376</u>
Total	<u>8,949,550</u>	<u>13,837,519</u>

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

#### 19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos de clientes (1)	1,970,587	1,677,957
Otras cuentas por pagar	<u>274,180</u>	<u>246,560</u>
Total	<u>2,244,767</u>	<u>1,924,517</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 2016 incluye anticipos recibidos de la compañía Salud S.A. y Panamerican Life por US\$414,819 que fueron cancelados el 2016.

#### 20. OBLIGACIONES LABORALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios legales	59,913	173,122
Seguridad social	157,950	189,566
Otros beneficios	<u>113,558</u>	<u>149,058</u>
Total	<u>331,421</u>	<u>511,746</u>

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2016 y 2015 se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	511,746	723,138
Gastos de nómina del año	<u>8,912,267</u>	<u>9,532,124</u>
Total	9,424,013	10,255,262
Pagos de nómina del año	(9,092,592)	(9,464,739)
Pago de participación laboral	<u>-</u>	<u>(278,777)</u>
Total	<u><u>331,421</u></u>	<u><u>511,746</u></u>

#### 21. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

##### a) 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 2013 a 2016 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

##### b) Amortización de pérdidas tributarias -

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 22% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar que espera hacerlo desde el ejercicio 2017.

##### c) Pasivos por impuestos corrientes -

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)	405,027	399,587
Retenciones en la fuente	104,058	156,730
Impuesto al valor agregado - ventas	<u>50,247</u>	<u>144,911</u>
Total	<u><u>559,332</u></u>	<u><u>701,228</u></u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	399,587	480,287
Impuesto a la renta corriente	<u>405,027</u>	<u>399,587</u>
Subtotal	<u>804,614</u>	<u>879,874</u>
Compensación con activos por impuestos corrientes	<u>(399,587)</u>	<u>(480,287)</u>
Saldo final	<u><u>405,027</u></u>	<u><u>399,587</u></u>

**d) Cálculo del pasivo por impuesto corriente -**

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

Conciliaciones tributarias resumidas

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida antes de participación laboral e impuesto a la renta	(3,620,444)	(240,382)
(-) Participación laboral	-	-
Diferencias temporarias reconocidas:		
Gastos no deducibles en este periodo fiscal (1)	1,464,179	521,214
Diferencias no temporarias:		
(-) Ingresos exentos o ingresos no gravados	-	-
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	<u>-</u>	<u>-</u>
Base imponible	(2,156,265)	280,832
Impuesto a la renta corriente	-	61,783
Impuesto a la renta mínimo	405,027	399,587
<b>Pasivo por impuesto corriente</b>	<u><u>405,027</u></u>	<u><u>399,587</u></u>
<b>Tasa promedio del impuesto a la renta corriente</b>	100%	166.2%

- (1) Corresponde principalmente al registro de la provisión de cuentas incobrables al cierre del ejercicio por US\$1,400,000.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(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>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Impuesto a la renta corriente</b>	405,027	399,567
Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 23)	77,935	365
Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 23)	<u>(31,198)</u>	<u>(21,284)</u>
<b>Impuesto a la renta devengado en el año</b>	<u><u>451,764</u></u>	<u><u>378,648</u></u>

**22. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO**

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

	<u>2016</u>	<u>2015 (1)</u>
Jubilación patronal	739,641	762,230
Desahucio	<u>243,432</u>	<u>239,407</u>
Total beneficios laborales a largo plazo	<u><u>983,073</u></u>	<u><u>1,001,637</u></u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2016</u>	<u>2015 (1)</u>
<b><u>Jubilación patronal</u></b>		
Saldo inicial	762,230	654,853
Costos de los servicios del año	215,692	190,207
Costos financieros	32,616	28,028
Ganancias (pérdidas) actuariales	(120,360)	29,013
beneficios pagados y retiros anticipados	<u>(150,537)</u>	<u>(139,871)</u>
Saldo final	<u>739,641</u>	<u>762,230</u>
<b><u>Desahucio</u></b>		
Saldo inicial	239,407	210,040
Costos de los servicios del año	63,172	57,941
Costos financieros	10,079	8,811
Ganancias (pérdidas) actuariales	(69,226)	(100,942)
Servicios pagados	<u>-</u>	<u>63,557</u>
Saldo final	<u>243,432</u>	<u>239,407</u>
<b>Total beneficios laborales a largo plazo</b>	<b><u>983,073</u></b>	<b><u>1,001,637</u></b>

Los importes reconocidos en los resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015 (1)</u>	<u>2016</u>	<u>2015 (1)</u>
Costo por servicios corrientes	215,693	190,207	63,172	57,941
Costo por intereses	32,616	28,028	10,079	8,811
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI	(120,360)	29,013	(69,226)	(100,942)
Reducciones/ Utilizaciones	<u>(150,537)</u>	<u>(139,871)</u>	<u>-</u>	<u>63,557</u>
Al 31 de diciembre	<u>(22,588)</u>	<u>107,377</u>	<u>4,025</u>	<u>29,367</u>

(1) Saldos reestablecidos de acuerdo a la enmienda de la NIC 19. Ver nota 2.2.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.28%	4.28%
Vida laboral promedio remanente	8.10	8.04
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	16.08%	11.80%

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**23. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos por impuestos diferidos	<u>157,704</u>	<u>235,640</u>

Los movimientos del año 2016 de las diferencias temporarias activas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2016</u> <u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<b><u>Diferencias temporarias activas</u></b>				
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a largo plazo	542,736	-	(542,736)	-
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar a empleados	-	-	-	-
Provisión para cuentas incobrables				
Beneficios laborales a largo plazo	<u>528,347</u>	<u>339,020</u>	<u>(150,537)</u>	<u>716,830</u>
Total	1,071,083	339,020	(693,273)	716,830
Tasa de impuesto a la renta		22%	22%	
Activo por impuestos diferidos	<u>235,640</u>	74,584	(152,520)	<u>157,704</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>2015</u> <u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<b><u>Diferencias temporarias activas</u></b>				
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	63,461	-	(63,455)	6
Beneficios laborales a largo plazo	<u>478,969</u>	<u>170,311</u>	<u>(120,933)</u>	<u>528,347</u>
Total	1,072,745	713,047	(714,703)	1,071,089
Tasa de impuesto a la renta		22%	22%	
Activo por impuestos diferidos	<u>236,004</u>	156,871	(157,235)	<u>235,640</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>1,461,427</u>	<u>1,492,625</u>

Los movimientos del año 2016 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

	<u>Año 2016</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<b><u>Diferencias temporarias pasivas</u></b>				
Propiedades de inversión: revaluación de terrenos	468,075	-	-	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	-	(141,807)	50,510
Activos fijos: Revaluación de construcciones	6,049,029	-	-	6,049,029
Costo amortizado cuentas por pagar Intervasecu	-	-	-	-
Crédito mercantil: Amortización fiscal	40,000	-	-	40,000
Total	6,784,656	-	(141,807)	6,642,849
Tasa de impuesto a la renta		22%	22%	
Pasivo por impuestos diferidos	<u>1,492,625</u>	-	(31,198)	<u>1,461,427</u>

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

	<u>Año 2015</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<b><u>Diferencias temporarias pasivas</u></b>				
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 por pagar Intervasecu	18,146	-	(18,146)	-
Crédito mercantil: Amortización fiscal	40,000	-	-	40,000
Total	6,881,496	63,113	(159,953)	6,784,656
Tasa de impuesto a la renta		22%	22%	
Pasivo por impuestos diferidos	<u>1,513,929</u>	13,885	(35,190)	<u>1,492,625</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos por impuestos diferidos	157,704	235,640
Pasivos por impuestos diferidos	<u>1,461,427</u>	<u>1,492,625</u>
Saldo pasivo por impuesto diferido neto	<u><u>1,303,723</u></u>	<u><u>1,256,985</u></u>

**24. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u></b>		
Efectivo y equivalentes	1,351,170	48,918
Inversiones a valor razonable	134,850	213,902
Cuentas por cobrar comerciales	10,450,309	18,639,033
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	300,965	815,584
Otras cuentas por cobrar	240,181	150,321
Cuentas por cobrar a largo plazo	8,755	26,454
Compañías relacionadas largo plazo	<u>1,037,908</u>	<u>1,126,450</u>
Total activos financieros	<u><u>13,524,138</u></u>	<u><u>21,020,662</u></u>
<b><u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u></b>		
Obligaciones financieras a corto plazo	1,095,525	1,311,593
Cuentas por pagar comerciales	8,949,550	13,837,519
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	826,881	987,954
Otras cuentas por pagar	2,244,767	1,924,517
Obligaciones financieras a largo plazo	<u>2,342,968</u>	<u>2,492,193</u>
Total pasivos financieros	<u><u>15,459,691</u></u>	<u><u>20,553,776</u></u>
<b>Posición neta de instrumentos financieros</b>	<u><u>(1,935,553)</u></u>	<u><u>466,886</u></u>

**25. CAPITAL SOCIAL**

El capital asignado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 26. RESERVAS

Un resumen de las reservas patrimoniales se resume a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reserva legal	622,373	622,373
Reserva facultativa	2,502	2,502
Saldo final	<u>624,875</u>	<u>624,875</u>

#### 27. RESULTADOS ACUMULADOS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdidas (ganancias) acumuladas - distribuibles (1)	(2,250,988)	(1,821,544)
Adopción de las NIIF por primera vez (1)	(1,423,356)	(1,423,356)
Resultados del año (1)	<u>(4,072,208)</u>	<u>(619,030)</u>
Saldo final	<u>(7,746,552)</u>	<u>(3,863,930)</u>

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.23.

#### 28. INGRESOS POR VENTAS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Prestación de servicios médicos (1)	28,866,910	48,229,045
Otros ingresos ordinarios	567,310	772,270
(-) Descuentos en ventas (1)	(1,856,760)	(4,847,659)
(-) Devoluciones en ventas	<u>(86,863)</u>	<u>(70,502)</u>
Saldo final	<u>27,490,597</u>	<u>44,083,154</u>

(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 el valor no cancelado se aplica al concepto glosas cuenta que se netea directamente en la venta.

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 29. 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>2016</u>	<u>2015</u>
Consumos de inventarios	6,235,111	15,221,605
Costos por alimentación	262,780	298,674
Costos de laboratorio (1)	<u>2,809,650</u>	<u>2,861,524</u>
Total	<u><u>9,307,541</u></u>	<u><u>18,381,803</u></u>

(1) Incluye US\$1,152,495 (2015: US\$1,851,826) correspondientes a los servicios prestados por la compañías relacionadas detalladas en la Nota 32.

#### 30. 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>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones al personal	8,912,267	9,532,124
Honorarios profesionales	7,344,912	10,255,474
Depreciaciones y amortizaciones	1,877,778	1,805,680
Mantenimiento y reparaciones	302,865	504,724
Arrendamientos	193,244	588,723
Telecomunicaciones, energía y agua potable	440,163	440,810
Limpieza y aseo	497,828	523,563
Gastos de gestión	14,260	20,979
Servicio de ambulancia	-	8,850
Impuestos, contribuciones y otros	1,032,554	1,534,764
Promoción y publicidad	3,846	10,677
Provisión para incobrables	1,400,000	139,649
Otros gastos	<u>639,007</u>	<u>885,601</u>
Total	<u><u>22,658,724</u></u>	<u><u>26,251,618</u></u>

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 31. OTROS INGRESOS OPERACIONALES, NETO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Utilidad en venta de activos fijos	15,260	-
Bonificaciones recibidas por compra productos	667,210	348,388
Servicios prestados de administración	173,022	373,412
Ingreso por revalorización de propiedades de inversión (1)	-	170,705
Ingreso por ajuste de valor patrimonial proporcional	27,475	41,575
Otros ingresos	<u>286,559</u>	<u>235,401</u>
Total	<u>1,169,526</u>	<u>1,169,481</u>
<u>Otros egresos</u>		
Descuentos y alquiler de equipos	59,047	104,036
Gastos no deducibles	181,705	73,598
Egreso por ajuste de valor patrimonial proporcional	231,828	131,141
Otros egresos	<u>17,444</u>	<u>20</u>
Total	<u>490,024</u>	<u>308,795</u>
	<u>679,502</u>	<u>860,686</u>

(1) Correspondía al ingreso resultante de la medición a valor razonable de las propiedades de inversión. Ver Nota 12. En el año 2016 la variación fue mínima por lo cual no se registró ningún ingreso.

#### 32. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Movimiento:**

	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Venta de bienes y servicios</b>			
Hospiservicio S.A.	Subsidiaria	-	891
Cardiovalle S.A.	Subsidiaria	81,570	134,181
Centro de Diálisis	Subsidiaria	189,094	-
Patólogos del Valle Vallepatology S.A.	Subsidiaria	16,248	9,200
Universidad San francisco de Quito		251,548	-
Imageneología del Valle Imavalle S.A.	Asociada	46,115	47,328
Corporación de Promoción Universitaria	Accionista	5,360	786
Hospimágenes S.A.	Comercial	231,838	249,420
<b>Total</b>		<b>821,773</b>	<b>441,806</b>
<b>Arriendos ganados:</b>			
Centro de Dialisis S.A.	Subsidiaria	41,256	228,328
<b>Total</b>		<b>863,029</b>	<b>670,134</b>
<b>Compra de bienes y servicios</b>			
Hospiservicio S.A.	Subsidiaria	-	87,865
Cardiovalle S.A.	Subsidiaria	337,514	496,308
Patólogos del Valle Vallepatology S.A.	Subsidiaria	156,970	171,991
Centro de Diálisis	Subsidiaria	542,752	-
Imageneología del Valle Imavalle S.A.	Asociada	115,259	127,893
Corporación de Promoción Universitaria	Accionista	-	542,966
Anestvalles S.A.	Comercial	-	872,776
Hospimágenes S.A.	Comercial	-	1,055,634
<b>Total</b>		<b>1,152,495</b>	<b>3,355,433</b>
<b>Compra o aporte de acciones</b>			
Centro de Diálisis S.A.	Subsidiaria	105,200	80,200
		<u>105,200</u>	<u>80,200</u>
<b>Venta o devolución de acciones</b>			
Imavalle S.A.	Subsidiaria	-	20,000
<b>Intereses cobrados a:</b>			
Corporación de Promoción Universitaria (1)	Accionista	50,765	-
<b>Remuneraciones al personal</b>			
Personal clave	Administración	472,106	349,919
<b>Total</b>		<b>1,780,566</b>	<b>3,785,552</b>

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

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son equiparables a otras transacciones efectuadas con terceros. A criterio de la Administración y soportada por el análisis efectuado por un tercero independiente los precios y transacciones realizadas con partes relacionadas 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>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar relacionadas</u>		
Corporación de Promoción Universitaria (1)	2,949	205,040
Universidad San Francisco de Quito	22,333	135,951
Hospimágenes S.A.	108,297	81,526
Hospiservicio S.A.	-	6,426
Anestvalle Cía. Ltda. (2)	-	10,486
Cardiovalle S.A.	990	134,927
Patólogos del Valle Vallepatology S.A.	1,340	34,979
Inmavalle S.A.	3,237	16,441
Mallmed S.A.	96,629	84,233
Centro de diálisis	65,190	105,575
Total	<u>300,965</u>	<u>815,584</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.
- (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>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo</u>		
Corporación de Promoción Universitaria (1)	<u>1,037,908</u>	<u>1,126,450</u>

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

## HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Cuentas por pagar</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Hospimágenes S.A.	317,051	322,109
Corporación de Promoción Universitaria USFQ		-
Cardiovalle S.A.	45,400	194,629
Imageneología del Valle Imavalle S.A.	27,114	22,899
Patólogos del Valle Vallepatology S.A.	57,144	83,716
Hospiservicio S.A.	-	84,863
Fundación Hospital de los Valles	-	5,717
Antestvalles S.A.	55,282	123,191
Centro de diálisis	324,890	150,830
<b>Total</b>	<b>826,881</b>	<b>987,954</b>

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables o cuentas de dudoso cobro sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

### 33. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

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

<u>Ingresos financieros</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses ganados	121,548	30,589
Descuentos por pronto pago	145,732	219,763
Intereses implícitos ganados (1)	542,736	481,844
Reembolso de gastos financieros	57,249	145,545
<b>Total</b>	<b>867,265</b>	<b>877,741</b>
<u>Egresos financieros</u>		
Interes bancarios	263,970	478,421
Intereses implícitos pagados (1)	-	512,412
Comisiones	384,878	399,787
Costos financieros laborales	42,695	37,922
<b>Total</b>	<b>691,543</b>	<b>1,428,542</b>
	<b>175,722</b>	<b>(550,801)</b>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 la administración del Hospital determinó que no se requería registrar el gasto por intereses implícitos originados principalmente por la cartera del IESS por considerar que dicha deuda ha sufrido un importante deterioro y en su lugar registró de una provisión adicional por

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

la cartera pendiente de cobro de los años 2012 y 2013 que el Hospital mantiene con el IESS, razón por la cual se reversó el saldo registrado. Ver adicionalmente Nota 6 (3).

#### **34. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2016, 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.

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

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \*