



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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros consolidados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Hospital de los Valles S.A. Hodevalles y subsidiarias

Quito, 20 de marzo del 2018

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Hospital de los Valles S.A. Hodevalles y sus subsidiarias (las “Compañías” o el “Grupo”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección “*fundamentos de la opinión*”, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Hospital de los Valles S.A. Hodevalles y sus subsidiarias al 31 de diciembre del 2017 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 7 a los estados financieros consolidados adjuntos, al 31 de diciembre del 2017 el Grupo mantiene, según sus registros contables, saldos por cobrar al Ministerio de Salud Pública por US\$971,662 (US\$935,683 por servicios facturados y US\$35,979 por servicios prestados por facturar), e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS por US\$8,965,863 (US\$8,719,658 por servicios facturados y US\$246,205 por servicios prestados por facturar). Al respecto, la Administración del Grupo 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 satisfacerlos de la razonabilidad de los montos antes indicados, así como de las eventuales pérdidas que pudieran generarse durante la gestión de cobro de los mismos.

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 consolidados*”.

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



Hospital de los Valles S.A. Hodevalles y subsidiarias
Quito, 20 de marzo del 2018

Independencia

Somos independientes de Hospital de los Valles S.A. Hodevalles y sus subsidiarias 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.

Otra información

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

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados del Hospital de los Valles S.A. Hodevalles y sus subsidiarias, 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 consolidados, nuestra responsabilidad es leer el Informe de la Gerencia de la Matriz, y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionado en forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, 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 del Grupo por los estados financieros consolidados

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo 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 las Compañías son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera del Grupo.



Hospital de los Valles S.A. Hodevalles y subsidiarias
Quito, 20 de marzo del 2018

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados 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 consolidados.

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 consolidados, 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 colusión, 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 del Grupo.
- 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, 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 Grupo 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 consolidados 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 llevar a que el Grupo no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Hospital de los Valles S.A. Hodevalles y subsidiarias
Quito, 20 de marzo del 2018

- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo y, consecuentemente, por la opinión de auditoría

Comunicamos a los responsables de la Administración del Grupo 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

David Real N.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 4837

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	420,033	1,359,120
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	6	552,812	101,592
Inversiones a valor razonable		6,881	33,258
Cuentas por cobrar comerciales	7	12,199,944	10,546,900
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	29	104,955	659,674
Otras cuentas por cobrar	8	340,295	244,281
Impuestos corrientes por recuperar	9	542,128	641,904
Inventarios	10	492,265	513,352
Total activos corrientes		14,659,313	14,100,081
Activos disponibles para la venta	11	214,946	214,946
Activos no corrientes			
Activos fijos	12	23,349,864	24,125,078
Propiedades de inversión	13	6,416,097	6,416,097
Activos Intangibles	14	789,954	640,383
Otras cuentas por cobrar	8	215,051	215,051
Depósitos en garantía y otros		6,517	8,755
Inversiones en asociadas	15	330,587	263,120
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	29	464,144	577,003
Total activos no corrientes		31,572,214	32,245,487
Total activos		46,446,473	46,560,514

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


Ing. Diana Pinilla
Gerente General


José Caiza
Contador General

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

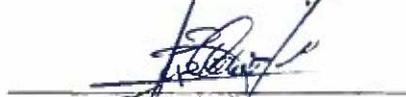
PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS	Nota	2017	2016
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	16	1,565,485	1,103,877
Cuentas por pagar comerciales	17	7,959,127	9,211,731
Cuentas por pagar a partes relacionadas	29	698,097	697,223
Otras cuentas por pagar	18	2,152,857	2,239,891
Obligaciones laborales	19	739,489	345,268
Impuestos corrientes por pagar	20	117,451	158,221
Impuesto a la renta por pagar	20	188,232	426,895
Total pasivos corrientes		13,420,738	14,183,106
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	16	3,023,544	2,342,968
Beneficios a empleados	21	1,267,859	994,970
Impuesto a la renta diferido	22	1,256,508	1,302,297
Total pasivos no corrientes		5,547,911	4,640,235
Total pasivos		18,968,649	18,823,341
Patrimonio			
Capital social	24	30,396,000	30,396,000
Reservas		624,875	624,875
Superávit de revaluación	12	3,061,300	3,061,300
Resultados acumulados		(8,131,702)	(7,894,495)
		25,950,473	26,187,680
Participaciones no controladas		1,527,351	1,549,493
Total patrimonio		27,477,824	27,737,173
Total pasivos y patrimonio		46,446,473	46,560,514

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



Ing. Diana Pinilla
Gerente General



José Cava
Contador General

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas	25	28,664,709	27,563,046
Costo de productos vendidos	26	(8,610,007)	(8,813,662)
Gastos administrativos y de ventas	27	(20,083,070)	(23,407,493)
Otros ingresos, neto	28	520,638	850,070
Utilidad (Pérdida) operacional		492,270	(3,808,039)
Ingreso financieros, neto		(572,157)	174,606
Pérdida antes del impuesto a la renta		(79,887)	(3,633,433)
Impuesto a la renta	20	8,338	(476,631)
Pérdida neta		(71,549)	(4,110,064)
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 - Pérdidas actuariales	21	(37,811)	189,969
Resultado integral del año		(109,360)	(858,795)
Resultado integral atribuible a:			
Propietarios de la controladora		(87,532)	(809,931)
Participación no controlada		(21,828)	(48,864)
		(109,360)	(858,795)

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


Ing. Diana Pinilla
Gerente General


José Guiza
Contador General

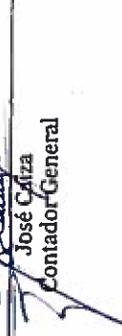
HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Superávit por valuación	Resultados		Participación no controlada	Total	Total
	Capital social	Legal		Facultativa	Por adopción inicial de NIIF			
Saldos al 1 de enero del 2016	30,396,000	622,373	2,502	(1,421,205)	(2,603,072)	1,598,357	26,996,598	28,594,955
Variación neta en la participación no controlada	-	-	-	-	1,015	-	1,015	1,015
Otros resultados integrales	-	-	3,061,300	-	189,959	-	3,251,269	3,251,269
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(4,061,202)	(48,964)	(4,061,202)	(4,110,066)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	30,396,000	622,373	2,502	(1,421,205)	(6,473,290)	1,549,493	26,187,680	27,737,173
Ajuste cambio de tasa impuesto diferido (Ver Nota 22)	-	-	-	-	(150,779)	-	(150,779)	(150,779)
Variación neta en la participación no controlada	-	-	-	-	1,104	(314)	1,104	790
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(37,811)	-	(37,811)	(37,811)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(49,721)	(21,828)	(49,721)	(71,549)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	30,396,000	622,373	2,502	(1,421,205)	(6,710,497)	1,527,665	25,950,473	27,477,824

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


Ing. Diana Pinilla
Gerente General

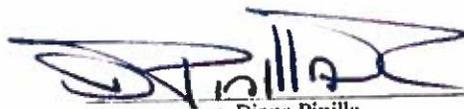

José Calza
Contador General

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Pérdida neta del año, antes del impuesto a la renta		(79,887)	(1,633,433)
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	12	1,236,635	2,045,301
Reverso depreciación	12	(265,502)	-
Bajas depreciación de activos fijos	12	970	54,616
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	200,000	1,400,000
Provisión para jubilación patronal y desahucio	21	235,078	174,346
		<u>1,327,394</u>	<u>49,850</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,853,044)	6,711,192
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		554,719	(121,096)
Otras cuentas por cobrar		(96,014)	(93,683)
Impuestos corrientes por recuperar		99,776	480,623
Inventarios		21,087	(116,478)
Depósitos en garantías y otros		2,238	17,698
Cuentas por pagar comerciales		(1,252,604)	(4,729,402)
Cuentas por pagar a partes relacionadas		874	(464,887)
Impuestos por pagar		(40,768)	(164,607)
Obligaciones laborales		394,221	(197,652)
Beneficios a empleados		-	72
Otras cuentas por pagar		(87,034)	311,138
		<u>(929,255)</u>	<u>1,682,768</u>
Pago de impuesto a la renta	20	<u>(126,895)</u>	<u>(314,333)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(1,356,150)</u>	<u>1,268,435</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución de inversiones a valor razonable		26,377	80,644
Adiciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(451,220)	(1,592)
Inversiones en asociadas		(67,467)	435,331
Activos disponibles para la venta		-	(17,935)
Préstamos cobrados a partes relacionadas, corto y largo plazo		112,859	549,447
Adición de activo intangible	14	(149,571)	(136,565)
Adición de activos fijos	12	(196,880)	(511,082)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(725,911)</u>	<u>375,148</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por préstamos con instituciones financieras		3,000,000	1,000,000
Efectivo pagado por préstamos con instituciones financieras		(1,857,816)	(1,356,941)
Participación no controlada		700	1,015
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>1,142,974</u>	<u>(355,926)</u>
Disminución (aumento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(939,087)	1,287,657
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,359,120</u>	<u>71,463</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u><u>420,033</u></u>	<u><u>1,359,120</u></u>

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


Ing. Diana Pinilla
Gerente General


José Caiza
Contador General

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y operaciones

La Matriz se constituyó en Quito el 14 de abril de 1992 y en marzo del 2006 cambió su denominación a Tecocel S.A. Zona Franca Hospital de los Valles. El 7 de abril del 2008 se estableció que el objeto social 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 “la Matriz”).

La Matriz en el año 2017 es accionista principal de las siguientes subsidiarias, en las cuales es dueña de una participación accionaria mayor al 50%, siendo requerida la consolidación de sus estados financieros:

Imagenología del Valle - Imavalle S.A.

Esta subsidiaria se dedica a la prestación de servicios médicos de imagenología. La participación accionaria del Hospital en esta entidad es del 80%.

Cardiovalle S.A.

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

Patólogos del Valle Vallepatology S.A.

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

Mallmed S.A.

Siendo el Hospital accionista del 50% de esta subsidiaria, su actividad consiste en realizar operaciones de inversión entre las cuales está el desarrollar proyectos hospitalarios en el futuro, que se ubicarán en el terreno aledaño al Hospital de los Valles.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

A pesar de la difícil situación del país, en el año 2017 la Administración considera que se cumplió con los objetivos estratégicos planteados, entre los cuales era prioritario eliminar la dependencia de un solo cliente y realizar alianzas estratégicas con aseguradoras para mejorar la ocupación de pacientes privados. Como resultado de dicha estrategia, los ingresos del IESS disminuyeron en 32% con respecto al anterior año, los ingresos de otros pacientes de la RED Pública (MSP, ISSFA, ISSPOL) se incrementaron en un 6% y los ingresos de pacientes privados se incrementaron en el 15%. La reducción de pacientes de la red pública refleja una disminución del 13% en egresos hospitalarios (pacientes atendidos), mientras que los egresos hospitalarios privados se han incrementado en 16%. La Administración del Grupo espera mantener esta estrategia, con el fin de continuar generando mejores resultados en el corto y mediano plazo.

1.3 Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados del año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la aprobación de la Administración del Grupo de fecha 19 de marzo del 2018 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros consolidados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros consolidados

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

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto terrenos y propiedades de inversión, que están registrados bajo el valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros consolidados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que el Grupo no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación 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	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
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
CINIF 22	Aclaración sobre 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general, se esperan impactos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 15: las transacciones de prestación de servicios presentan algunas obligaciones de desempeño que son claramente identificables y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración se encuentra evaluando la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; por lo tanto, se esperan efectos moderados en la aplicación de esta norma.
- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes, para los cuales 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 el Grupo a los afiliados de esta entidad, que son cancelados en plazos de hasta 360 días o más, luego de que se ejecute el proceso de determinación de valores que no serán reconocidos por parte de los directivos del IESS; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico alto, por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras, tendrían un impacto importante en los estados financieros consolidados, el cual está siendo evaluado por la Administración frente a la situación actual.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- iii) NIIF 16: El Grupo tiene compromisos de arrendamientos operativos, por lo que prevé que existan impactos moderados en la aplicación de esta norma, los cuales están siendo evaluados por la Administración.

2.1.2 Consolidación

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

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

<u>Subsidiaria:</u>	<u>Participación en el capital accionario</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Patólogos del Valle Vallepatology S.A. (1)	60.00%	60.00%
Cardiovalle S.A. (2)	74.98%	74.98%
Mallmed S.A. (3)	50.00%	50.00%
Imagenología del Valle Imavalle S.A. (4)	80.00%	80.00%

- (1) Presta servicios de patología.
- (2) Presta servicios de cardiología.
- (3) Acciones mantenidas en una entidad que es dueña de un terreno aledaño al Hospital.
- (4) Presta servicios de imágenes.

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

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 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.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “a valor razonable con cambios en resultados”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”, “préstamos y cuentas por cobrar” y, “activos financieros disponibles para la venta”. Los instrumentos financieros se clasifican como “pasivos financieros medidos al costo amortizado” y, “otros pasivos financieros”, el Grupo no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el Grupo mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”, “a valor razonable con cambios en resultados” y, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”, cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Representados en el estado de situación financiera consolidado por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados*

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.

(c) *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

Representados en el estado de situación financiera consolidado por las inversiones mantenidas hasta su vencimiento. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente cuando sus vencimientos son menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera; caso contrario, se muestran como activos no corrientes.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(d) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera consolidado por los préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

El Grupo reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, el Grupo valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos cualquier posible deterioro. El Grupo presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (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 el Grupo a los afiliados de esta entidad, que son cancelados en plazos de hasta 360 días o más, 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 partes relacionadas de corto y largo plazo: Representadas principalmente por préstamos entregados a compañías relacionadas. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos cualquier posible deterioro.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) *Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados*

Después del reconocimiento inicial, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados 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 con cambios en resultados se incluyen en el estado de resultados integrales, en el periodo en el que se producen los referidos cambios.

(c) *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros" cuando se ha establecido el derecho del Grupo a percibirlos.

(d) *Otros pasivos financieros:*

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El Grupo presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (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 del Grupo 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 el Grupo 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 partes relacionadas: Representadas principalmente por préstamos recibidos de compañías relacionadas.

2.4.3 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 reduce directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión 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 el Grupo 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.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina 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.

Un pasivo financiero se da de baja cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por el Grupo.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios se determina usando el método de promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización.

2.6 Activos disponibles para la venta

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

Los activos disponibles para la venta se miden al menor entre su valor en libros y el valor razonable menos los gastos asociados a su disposición.

2.7 Activos fijos

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

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	2%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria	10%
Equipo médico	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.

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

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

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

2.8 Propiedades de inversión

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

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Inversiones en asociadas

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

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

2.10 Activos intangibles

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

Durante el 2017 y 2016, el Grupo ha registrado desembolsos por un valor de US\$149,571 (2016: US\$136,565) para el desarrollo de un ERP que esperan se encuentre en funcionamiento en el año 2019, momento en el cual se empezará a amortizar en función de la vida útil estimada.

2.11 Deterioro del valor de los activos no financieros

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

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumentan el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha considerado necesario registrar pérdidas por deterioro.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Obligaciones laborales

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

a) *Beneficios corrientes*

Son beneficios corrientes 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 corrientes son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de productos vendidos y los gastos de administración y ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) *Beneficios post-empleo*

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

Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas fue determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 4.02% (2016: 4.28%) anual, equivalente a la tasa promedio de los bonos de alta calidad de Estados Unidos de Norteamérica, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento, estos beneficios son ajustados por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al cierre del año 2017 y 2016, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban prestando sus servicios para el Hospital de los Valles S.A. Hodevalles y sus subsidiarias.

2.13 Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que el Grupo 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 consolidado 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 al Grupo y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta.

- (i) **Retenciones en la fuente:** Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.
- (ii) **Anticipo mínimo del impuesto a la renta:** La legislación vigente establece que los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:
 - El 0.4% del Activo total, menos ciertas deducciones
 - El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
 - El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
 - El 0.2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

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

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

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

(i) Cálculo del impuesto a la renta causado:

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

Para los años 2017 y 2016, 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.

(ii) Cálculo del pasivo por impuesto corriente:

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

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

Para los años 2017 y 2016, 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.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos del Grupo 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 consolidado del Grupo 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) el Grupo 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.

2.15 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 el Grupo pueda otorgar.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(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 el Grupo 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.

2.16 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 consolidados 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 el Grupo 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.

2.17 Superávit por valuación

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

2.18 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.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.19 Resultados acumulados

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

a) *Resultados acumulados a libre disposición*

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

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

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- a) Impuestos diferidos: El Grupo ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- b) Vida útil de activos fijos: Como se describe en la Nota 2.7, el Grupo revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos. Con la misma

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

periodicidad el Grupo 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 del Grupo se evalúan al cierre de cada período contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.11.
- 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 2.12.

4. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

- 1) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesto.
- 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 el Grupo, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte del Grupo:

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 el Grupo.

Debido al giro del negocio, el Grupo 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 30.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Riesgo de liquidez

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

Los resultados obtenidos por el Grupo durante el año 2017 le han permitido que sus activos financieros superen sus pasivos financieros; por lo tanto, el Grupo ha mejorado considerablemente su liquidez durante este año. En el año 2016, el Hospital tuvo ciertos problemas de liquidez que no le permitieron que sus activos financieros superen los pasivos financieros. Cuando existen excedentes de liquidez se efectúan inversiones a corto plazo en el sistema financiero nacional. La Administración del Grupo en función de los excedentes de efectivo que mantenga establece planes de inversiones y usos.

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

	Menos de 1 año	Más de 1 año
<u>2017</u>		
Obligaciones financieras	1,913,148	3,369,980
Cuentas por pagar comerciales	7,959,127	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	698,097	-
Total	<u>10,570,372</u>	<u>3,369,980</u>
<u>2016</u>		
Obligaciones financieras	1,356,781	2,558,614
Cuentas por pagar comerciales	9,211,731	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	697,223	-
Total	<u>11,265,735</u>	<u>2,558,614</u>

Con el fin de mantener un margen suficiente y/o de respaldo para la administración del riesgo de liquidez, al 31 de diciembre del 2017, el Grupo mantiene líneas de crédito abiertas con el Banco del Pacífico por US\$7,500,000.

c) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que el Grupo 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. El Grupo monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras	4,589,029	3,446,845
Cuentas por pagar comerciales	7,959,127	9,211,731
Cuentas por pagar a partes relacionadas	698,097	697,223
Menos efectivo y equivalente de efectivo	<u>(420,033)</u>	<u>(1,359,120)</u>
Deuda neta	12,826,220	11,996,679
Total patrimonio	<u>27,477,824</u>	<u>27,737,173</u>
	<u>40,304,044</u>	<u>39,733,852</u>
Ratio de apalancamiento	<u>32%</u>	<u>30%</u>

La Administración del Grupo financia sus activos principalmente con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2017 representan el 59.2% (2016: 59.6%) del activo total. En el año 2017 y 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 9.9% (2016: 7.4%), el restante 30.96% (2016: 33.02%) 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 del Grupo estima que la rentabilidad proyectada para los siguientes períodos contables serán lo suficientemente importantes para evitar la pérdida de valor de su patrimonio.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cajas	7,676	2,434
Nota de Crédito SRI (1)	-	162,670
Bancos	<u>412,357</u>	<u>1,194,016</u>
Total	<u>420,033</u>	<u>1,359,120</u>

- (1) Correspondía 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.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****6. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

Corresponden a los siguientes depósitos a plazo fijo efectuados en Banco Diners Club del Ecuador S.A. que tienen vencimiento durante el primer trimestre del periodo siguiente al que se informa y que devengan intereses a tasas anuales entre el 2.35% y 3.20%.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Certificado de Inversión Diners 3029500	-	50,939
Certificado de Inversión Diners 3314358	-	50,653
Certificado de Inversión Diners C000119	200,000	-
Certificado de Inversión Diners C000120	300,000	-
Certificado de Inversión Diners 3832008-1	52,812	-
	<hr/>	<hr/>
Total	552,812	101,592

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Instituto de Seguridad Social - IESS (1)		
Servicios facturados (2)	8,719,658	7,559,976
Servicios por facturar (3)	246,205	396,214
Subtotal	8,965,863	7,956,190
Clientes particulares	1,317,255	911,505
Empresas públicas (4)	1,782,410	1,713,637
Ingresos por facturar (3)	835,144	536,553
Compañías de seguros	1,145,745	1,065,338
Medicina prepagada	179,407	367,317
Tarjetas de crédito	199,471	140,085
Empleados	218,778	203,222
Cheques protestados	69,376	68,892
Otros menores	169,787	67,453
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	14,883,236	13,030,192
Provisión para cuentas incobrables	(2,683,292)	(2,483,292)
	<hr/>	<hr/>
Total	12,199,944	10,546,900

- (1) Los términos y condiciones establecidos con este cliente se encuentran contenidos en el contrato mencionado en la Nota 30.
- (2) En el 2017, dentro de este saldo se incluye US\$6,426,001 el cual tiene una antigüedad mayor a un año (US\$2,738,494 corresponden al año 2012, US\$1,884,126 al año 2013, US\$844,759 al año 2014, US\$405,262 al año 2015 y US\$553,360 al año 2016) y en el 2016, los saldos mayores a un año

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

tenían un valor de US\$5,955,657 (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).

- (3) Corresponde a los valores pendientes de ser facturados por servicios hospitalarios prestados hasta el cierre de cada año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen cuentas por facturar mayores a un año.
- (4) Incluye US\$971,662 (2016: 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>2017</u>	<u>2016</u>
Pacientes del IESS	4,416,378	6,463,827
Otros clientes	<u>24,248,331</u>	<u>21,099,219</u>
Total	<u>28,664,709</u>	<u>27,563,046</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>2017</u>	<u>2016</u>
Cartera vigente	2,076,631	1,940,990
Cartera vencida:		
a) de 31 a 90 días	1,413,873	1,790,611
b) de 91 a 180 días	1,532,826	710,473
c) de 181 a 360 días	1,117,770	816,405
d) más de 360 días (5)	<u>8,742,136</u>	<u>7,771,713</u>
Subtotal	<u>14,883,236</u>	<u>13,030,192</u>

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	2,483,292	1,267,413
Nuevas provisiones (6)	200,000	1,400,000
Utilización de provisiones	-	(184,121)
Saldo final	<u>2,683,292</u>	<u>2,483,292</u>

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

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Otras cuentas por cobrar corto plazo</u>		
Seguros pagados por adelantado	68,855	132,688
Empleados	42,598	43,418
Anticipos a proveedores	57,201	66,175
SRI Devolución de impuestos (1)	171,641	-
Otros menores	-	2,000
Total	<u>340,295</u>	<u>244,281</u>
<u>Otras cuentas por cobrar largo plazo</u>		
Anticipo Philips (2)	<u>215,051</u>	<u>215,051</u>

- (1) Corresponde a la devolución del pago en exceso de retenciones en la fuente de Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2016 aprobada por la Administración tributaria el 22 de diciembre del 2017, según resolución N° 117012017RDEV277241. Las notas de crédito fueron emitidas con fecha 2 de enero 2018.
- (2) Corresponde a un anticipo efectuado al proveedor Philips Medycal System para la compra de un equipo de hemodinámica marca Philips modelo Allura CV 20, que, al momento, la Administración se encuentra analizando su ejecución.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta		
Retenciones en la fuente (1)	527,549	616,659
Crédito Tributario (IVA)	<u>14,579</u>	<u>25,245</u>
Total	<u>542,128</u>	<u>641,904</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	<u>616,659</u>	<u>1,077,889</u>
Adiciones del año por:		
Retenciones en la fuente	514,824	601,669
Anticipos del impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>4,519</u>
Subtotal	514,824	606,188
Compensaciones con:		
Pasivos por impuestos corrientes	(424,555)	(419,653)
Devoluciones de impuestos (2)	(171,641)	(580,192)
Baja de retenciones (3)	<u>(7,738)</u>	<u>(67,573)</u>
Subtotal	<u>(603,934)</u>	<u>(1,067,418)</u>
Total	<u>527,549</u>	<u>616,659</u>

(2) La administración tributaria aceptó la devolución de las retenciones de Impuesto a la renta solicitadas por el Grupo, que se originaron en el año 2014, 2015 y 2016.

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

10. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios se resume a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Medicinas	263,136	255,917
Insumos y otros	<u>229,129</u>	<u>257,435</u>
Total	<u>492,265</u>	<u>513,352</u>

Durante el año 2017, los consumos de inventarios por US\$5,571,517 (2016: US\$6,235,111) fueron reconocidos como parte de los costos de productos vendidos, ver Nota 26.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Consultorios (1)	174,423	174,423
Parqueaderos (1)	<u>40,523</u>	<u>40,523</u>
Total	<u>214,946</u>	<u>214,946</u>

- (1) El Grupo 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 del Grupo 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 2017 y 2016, el Grupo no concreto 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 del Grupo es continuar con los planes de venta establecidos para estos activos y se estima que el proceso de venta culminará hasta el 2020.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. **ACTIVOS FIJOS**

Un detalle se resume a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios (1)	Construcciones en curso	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo médico (1)	Equipos de computación	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2016										
Costo	1,836,901	19,109,484	180,745	812,044	921,434	3,578,433	7,348,130	1,526,520	247,836	35,564,246
Depreciación acumulada	-	(2,922,554)	-	(475,416)	(673,016)	(2,319,390)	(4,814,975)	(1,531,952)	(165,388)	(12,921,713)
Valor en libros	1,836,901	16,186,930	180,745	336,628	248,418	1,259,062	2,533,155	(5,433)	54,448	22,639,533
Movimiento 2016										
Adiciones (2)	-	-	91,131	78,050	33,014	19,939	304,089	7,939	-	534,482
Transferencias	3,061,300	-	-	(81,050)	-	81,050	-	-	-	-
Revalorización (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	(2,750)	(101,072)	(3,333)	(141,009)	(3,061,300)
Bajas (depreciación acumulada)	-	-	-	-	-	4,730	24,850	1,274	164,654	193,508
Depreciación del año	-	(181,221)	-	(130,921)	(106,632)	(233,542)	(906,746)	(241,120)	(42,168)	(2,043,301)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	4,898,201	15,805,709	271,876	205,683	174,400	1,126,509	1,857,276	(24,662)	33,985	21,125,078
Al 31 de diciembre del 2016										
Costo	4,898,201	19,109,484	271,876	809,044	954,448	3,676,692	7,551,147	1,531,116	106,827	38,908,564
Depreciación acumulada	-	(3,305,775)	-	(606,361)	(779,648)	(2,550,182)	(5,693,871)	(1,774,807)	(72,842)	(11,783,486)
Valor en libros	4,898,201	15,803,709	271,876	202,683	174,800	1,126,509	1,857,276	(24,662)	33,985	24,125,078
Movimiento 2017										
Adiciones (2)	-	9,331	-	5,000	38,476	4,715	134,319	21,248	-	213,089
Transferencias	-	-	-	81,050	-	(97,250)	-	-	-	(16,200)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	(970)	-	(970)
Reverso depreciación (4)	-	-	-	-	-	-	-	265,502	-	265,502
Depreciación del año (4)	-	(381,351)	-	(87,070)	(79,991)	(158,153)	(454,567)	(31,500)	(21,981)	(1,085,612)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	4,898,201	15,422,358	271,876	201,663	132,409	858,241	1,537,028	10,909	10,004	21,349,864
Al 31 de diciembre del 2017										
Costo	4,898,201	19,118,815	271,876	895,094	992,624	3,584,137	7,685,466	1,534,424	106,827	39,104,483
Depreciación acumulada	-	(4,687,186)	-	(697,331)	(859,642)	(2,748,315)	(6,148,438)	(1,540,811)	(96,821)	(15,754,610)
Valor en libros	4,898,201	14,431,629	271,876	201,663	132,982	835,821	1,537,028	10,909	10,004	21,349,864

- (1) Una parte del edificio, nueve quirófanos y equipos médicos se encuentran garantizando las obligaciones financieras del Grupo, ver Nota 16.
- (2) En el año 2017 dentro de las principales adiciones están la compra de cuatro transductores USS23,626, importación de instrumental médico USS25,604; en el 2016 incluían la compra de un Ecocardiografo USS150,000 y un Video procesador, fuente luz, videogastroscópio, videocolonoscopio USS115,000.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Como se menciona en la Nota 2.7, en aplicación de la NIC 16, la Administración del Grupo 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.
- (4) Al 31 de diciembre de 2017 el gasto depreciación por US\$1,236,635 presenta un reverso por US\$265,502. Adicionalmente, existen aproximadamente 223 equipos médicos por un valor de US\$4,370,000, 283 equipos de computación por un valor de US\$1,473,000 y 40 maquinarias por un valor de US\$923,308 que han alcanzado el total de su vida útil.

Valor razonable de Terrenos

De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los Terrenos se valoran a su valor razonable, el cual la administración considera que el valor actual se aproxima al valor razonable en base a un estudio de un perito independiente que utilizó el método comparativo y de potencialidad bajo los lineamientos de nivel 2.

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Composición:

Descripción	Terrenos	Edificios	Total
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u>3,702,252</u>	<u>2,713,845</u>	<u>6,416,097</u>

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 2.8, en aplicación de la NIC 40, el Hospital utiliza el modelo de valor razonable para la medición de estos activos. En los años 2017 y 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 28).

Valor razonable de Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los Terrenos y los Edificios se valoran a su valor razonable, el cual la administración considera que el valor actual se aproxima al valor razonable en base a un estudio de un perito independiente que utilizó el método comparativo y de potencialidad para Terrenos y el valor de reposición a nuevo para Edificaciones bajo lineamientos de nivel 2.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

Descripción	Software Hospitalario (1)
Al 1 de enero del 2016	
Costo	503,818
Amortización acumulada (2)	-
Valor en libros	<u>503,818</u>
Movimiento 2016	
Adiciones (1)	<u>136,565</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u><u>640,383</u></u>
Al 31 de diciembre del 2016	
Costo	640,383
Amortización acumulada (2)	-
Valor en libros	<u>640,383</u>
Movimiento 2017	
Adiciones (1)	<u>149,571</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u><u>789,954</u></u>
Al 31 de diciembre del 2017	
Costo	789,954
Amortización acumulada (2)	-
Valor en libros	<u><u>789,954</u></u>

(1) Corresponde a desembolsos realizados para el desarrollo de un ERP (Sistema Informático), del cual se espera que una parte entre en funcionamiento a finales del 2018.

(2) No se registra amortización hasta cuando el sistema hospitalario esté operativo.

15. INVERSIONES EN ASOCIADAS

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

<u>Inversiones en asociadas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Participación</u>	
			<u>2017</u>	<u>2016</u>
Centro de Diálisis S.A. (1)	330,587	263,120	40.00%	40.00%
	<u>330,587</u>	<u>263,120</u>		

(1) El 22 de octubre del 2012 se firmó un contrato de acuerdo conjunto con la compañía B. Braun Medical S.A., cuyo objeto fue instaurar, desarrollar y operar los servicios de hemodiálisis en el centro que las partes abrieron en las instalaciones del Hospital, para lo cual se aportó US\$332,800. El 27 de diciembre del 2014, se firmó un alcance de este contrato, en el cual se estableció que B. Braun Medical S.A.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 los aportes acumulados realizados al "Centro de Diálisis" ascendieron a US\$587,400 (2016: US\$559,800), aportes que han permitido que las operaciones de esta entidad se mantengan en marcha.

Los movimientos de las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	263,120	698,451
Aportes de capital	27,600	105,200
Valor patrimonial proporcional	39,867	(36,454)
Subrogación derechos fiduciarios Mallmed (1)	-	(504,077)
Saldo final	<u>330,587</u>	<u>263,120</u>

- (1) Correspondían a los derechos fiduciarios que Mallmed era dueño como constituyente y beneficiario; estos derechos fiduciarios fueron liquidados mediante contrato de subrogación de activos y pasivos en el 2016.

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle de las obligaciones financieras se resume a continuación:

Institución	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
			Corriente	No corriente (1)	Corriente	No corriente (1)
Sobregiros bancarios	-	-	-	-	8,352	-
Banco del Pacífico (2)	-	8.95%	-	-	477,715	522,285
Banco del Pacífico (3)	8.95%	8.95%	739,640	1,022,333	617,810	1,820,683
Banco del Pacífico (4)	8.95%	-	172,283	760,346	-	-
Banco del Pacífico (4)	8.95%	-	172,283	760,346	-	-
Banco del Pacífico (5)	8.95%	-	481,279	480,519	-	-
			<u>1,565,485</u>	<u>3,023,544</u>	<u>1,103,877</u>	<u>2,342,968</u>

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

<u>Años</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2018	-	1,256,447
2019	1,595,704	802,659
2020	695,724	283,862
2021	489,656	-
2022	<u>242,460</u>	-
	<u>3,023,544</u>	<u>2,342,968</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Correspondía 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 Matriz ha entregado como garantía hipotecaria el edificio del Hospital. Se precanceló la operación en el mes de julio 2017 por un valor de US\$727,608.
- (3) 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 Matriz 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.
- (4) Corresponde a dos préstamos obtenidos como capital de trabajo contratados por un plazo de 60 meses desde el 25 de julio del 2017 hasta el 29 de junio del 2022 a una tasa de interés fija. Se ha entregado como garantía hipotecaria el edificio del Hospital.
- (5) Corresponde a un préstamo obtenido como capital de trabajo contratado por un plazo de 24 meses desde el 7 de noviembre del 2017 hasta el 28 de octubre del 2019 a una tasa de interés fija. Se ha entregado como garantía hipotecaria el edificio del Hospital.

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	5,892,128	7,369,049
Honorarios médicos (1)	<u>2,066,999</u>	<u>1,842,682</u>
Total	<u>7,959,127</u>	<u>9,211,731</u>

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

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos de clientes (1)	1,901,215	1,970,587
Otras cuentas por pagar	<u>251,642</u>	<u>269,304</u>
Total	<u>2,152,857</u>	<u>2,239,891</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden principalmente a: i) anticipos recibidos del IESS por US\$1,063,648 relacionados con el contrato mencionado en la Nota 30; ii) anticipos relacionados con los activos disponibles para la venta por US\$437,664 mencionados en la Nota 11, cuya liquidación y ganancias generadas aún no se reconocen en los estados financieros consolidados. Adicionalmente, en el 2017 incluye anticipos recibidos de las compañías Salud S.A. y Panamerican Life por US\$255,176 (2016: US\$414,819).

19. OBLIGACIONES LABORALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Remuneraciones	362,059	1,488
Beneficios legales	87,495	61,241
Seguridad social	159,811	160,623
Participación laboral	3,396	8,358
Otros beneficios	126,728	113,558
Total	<u>739,489</u>	<u>345,268</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	345,268	542,920
Gastos de nómina del año	8,157,907	9,034,644
	8,503,175	9,577,564
Pagos de nómina del año	(7,755,071)	(9,224,327)
Pago de participación laboral	(8,615)	(7,969)
Total	<u>739,489</u>	<u>345,268</u>

20. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

a) Situación fiscal –

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración del Grupo 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 2014 a 2017 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Amortización de pérdidas tributarias –

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2017, la Matriz mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar por un valor de US\$1,475,009, que espera hacerlo a partir del ejercicio 2018, tomando en cuenta el análisis de presupuestos y flujos futuros para los períodos 2018 - 2022 realizado por la Administración.

c) Pasivos por impuestos corrientes –

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente	96,978	107,816
Impuesto al valor agregado - ventas	<u>20,473</u>	<u>50,405</u>
Total	<u>117,451</u>	<u>158,221</u>

d) Impuesto a la renta por pagar –

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	426,895	414,333
Impuesto a la renta corriente	<u>188,232</u>	<u>430,271</u>
	<u>615,127</u>	<u>844,604</u>
Compensación con activos por impuestos corrientes	<u>(426,895)</u>	<u>(417,709)</u>
Saldo final	<u>188,232</u>	<u>426,895</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

e) Cálculo del impuesto a la renta por pagar -

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

Conciliaciones tributarias resumidas de la Matriz y sus subsidiarias:

	2017	Hodevalles	Inaavalles	Carilavalle	Valleparaiso	Mallinell	Total
Pérdida antes de participación laboral e impuesto a la renta	(39,090)	15,103	(59,382)	7,135	(20,003)	(96,237)	(3,395)
(-) Participación laboral	-	(2,265)	-	(1,130)	-	(3,395)	-
Gastos no deducibles en este período fiscal	769,413	499	2,789	6,492	7,639	786,832	786,832
Ingresos excentos	(278,815)	-	-	-	-	(278,815)	(278,815)
Base imponible	451,508	13,337	(56,593)	12,497	(12,364)	408,385	408,385
Impuesto a la renta causado	99,332	2,934	-	2,749	-	105,015	105,015
Impuesto a la renta mínimo	182,549	-	-	-	-	182,549	182,549
Impuesto a la renta por pagar	182,549	2,934	-	2,749	-	188,232	188,232
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	40.4%	22.0%	0.0%	22.0%	0.0%	46.1%	46.1%

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	Hodevalles	Hospitales	Imavale	Cardovale	Valleumbago	Maldonado	Total
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta		(369,557)	(78,354)	49,900	(112,581)	5,820	(47,108)	(551,880)
(-) Participación laboral		-	-	(7,485)	-	(873)	-	(8,358)
Reversión de diferencias temporarias activas		(693,273)	-	-	-	-	-	(693,273)
Gastos no deducibles en este período fiscal		108,267	-	140	-	422	-	108,829
Reversión de diferencias temporarias pasivas		141,807	-	-	-	-	-	141,807
(-) Ingresos exentos		(3,061,300)	-	-	-	-	-	(3,061,300)
(-) Otros beneficios tributarios		(188,591)	-	-	-	-	-	(188,591)
Gastos no deducibles (no temporarios)		1,853,273	61,900	1,089	4,952	4,556	3,082	1,928,852
Base imponible		(2,209,374)	(16,454)	43,644	(107,629)	9,925	(44,026)	(2,323,914)
Impuesto a la renta causado		-	-	9,602	-	2,184	-	11,786
Impuesto a la renta mínimo		405,027	4,166	2,188	7,182	1,352	2,110	422,025
Impuesto a la renta corriente		405,027	4,166	9,602	7,182	2,184	2,110	430,271
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente		100.0%	100.0%	438.8%	100.0%	161.5%	100.0%	102.0%

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (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>2017</u>						
	Hodevalles	Hospiservicio	Imavalle	Cardioavalle	Vallepatology	Mallmed	Total
Impuesto a la renta corriente							
Baja de activos por impuestos corrientes	182,549	-	2,934	-	2,749	-	188,232
Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 22)	(166,797)	-	101	929	395	-	(165,372)
Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 22)	(31,198)	-	-	-	-	-	(31,198)
Impuesto a la renta devengado en el año	(15,446)	-	3,035	929	3,144	-	(8,338)

	<u>2016</u>						
	Hodevalles	Hospiservicio	Imavalle	Cardioavalle	Vallepatology	Mallmed	Total
Impuesto a la renta corriente							
Baja de activos por impuestos corrientes	405,027	4,166	9,602	7,182	2,184	2,110	430,271
Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 22)	77,934	-	(31)	(251)	(95)	-	77,557
Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 22)	(31,197)	-	-	-	-	-	(31,197)
Impuesto a la renta devengado en el año	451,764	4,166	9,571	6,931	2,089	2,110	476,631

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

21. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	960,536	748,884
Desahucio	<u>307,323</u>	<u>246,086</u>
	<u>1,267,859</u>	<u>994,970</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Jubilación patronal</u>		
Saldo inicial	748,884	768,805
Costos de los servicios del año	191,956	218,083
Costos financieros	32,098	33,026
Pérdidas (ganancias) actuariales	50,820	(120,390)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(63,222)</u>	<u>(150,640)</u>
Saldo final	<u>960,536</u>	<u>748,884</u>
<u>Desahucio</u>		
Saldo inicial	246,086	241,715
Costos de los servicios del año	63,836	63,726
Costos financieros	10,410	10,223
Ganancias actuariales	(13,009)	(69,506)
Servicios pagados	<u>-</u>	<u>(72)</u>
Saldo final	<u>307,323</u>	<u>246,086</u>
Total beneficios laborales	<u>1,267,859</u>	<u>994,970</u>

Los importes reconocidos en los resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo por servicios corrientes	191,956	218,083	63,836	63,726	255,792	281,809
Costo por intereses	32,098	33,026	10,410	10,223	42,508	43,249
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(63,222)</u>	<u>(150,640)</u>	<u>-</u>	<u>(72)</u>	<u>(63,222)</u>	<u>(150,712)</u>
Al 31 de diciembre	<u>160,832</u>	<u>100,469</u>	<u>74,246</u>	<u>73,877</u>	<u>235,078</u>	<u>174,346</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>50,820</u>	<u>(120,390)</u>	<u>(13,009)</u>	<u>(69,506)</u>	<u>37,811</u>	<u>(189,896)</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.28%
Vida laboral promedio remanente	8.08	8.10
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	16.08%

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

22. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos por impuestos diferidos	<u>368,753</u>	<u>159,130</u>

Los movimientos del año 2017 y 2016 de las diferencias temporarias activas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

<u>Diferencias temporarias activas</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>2017</u>		<u>Saldo final</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	
Pérdidas Fiscales	-	1,475,009	-	1,475,009
Beneficios laborales a largo plazo	<u>723,313</u>	<u>-</u>	<u>(723,313)</u>	<u>-</u>
Total	723,313	1,475,009	(723,313)	1,475,009
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%	22%	
Ajuste cambio de tasa		3%		
Activo por impuestos diferidos	<u>159,130</u>	368,753	(159,130)	<u>368,753</u>

<u>Diferencias temporarias activas</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>2016</u>		<u>Saldo final</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a largo plazo	542,736	-	(542,736)	-
Beneficios laborales a largo plazo	<u>533,111</u>	<u>341,036</u>	<u>(150,834)</u>	<u>723,313</u>
Total	1,075,847	341,036	(693,570)	723,313
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%	22%	
Activo por impuestos diferidos	<u>236,687</u>	75,028	(152,585)	<u>159,130</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>1,625,261</u>	<u>1,461,427</u>

Los movimientos del año 2017 y 2016 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se detallan a continuación:

	2017			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Diferencias temporarias pasivas</u>				
Propiedades de inversión	660,394	-	-	660,394
Activos no corrientes disponibles para la venta	32,291	-	-	32,291
Activos no corrientes disponibles para la venta: depreciación bajo PCGA previos	2,944	-	-	2,944
Activos fijos: Revaluación de construcciones	5,907,222	-	(141,807)	5,765,415
Crédito mercantil: Amortización fiscal	40,000	-	-	40,000
Total	6,642,851	-	(141,807)	6,501,044
Tasa de impuesto a la renta		22%	22%	
Ajuste cambio tasa			3%	195,031
Pasivo por impuestos diferidos	<u>1,461,427</u>	-	(31,198)	<u>1,625,261</u>
	2016			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Diferencias temporarias pasivas</u>				
Propiedades de inversión	468,075	-	-	468,075
Activos no corrientes disponibles				
Activos no corrientes disponibles para la venta	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
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>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos por impuestos diferidos	368,753	159,130
Pasivos por impuestos diferidos	<u>1,625,261</u>	<u>1,461,427</u>
Saldo pasivo por impuesto diferido neto	<u>1,256,508</u>	<u>1,302,297</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se resumen de los instrumentos financieros mantenidos por el Grupo:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	420,033	1,359,120
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	552,812	101,592
Cuentas por cobrar comerciales	12,199,944	10,546,900
Otras cuentas por cobrar	555,346	459,332
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>569,099</u>	<u>1,236,677</u>
Total activos financieros	<u>14,297,234</u>	<u>13,703,621</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Obligaciones financieras	4,589,029	3,446,845
Cuentas por pagar comerciales	7,959,127	9,211,731
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>698,097</u>	<u>697,223</u>
Total pasivos financieros corrientes	<u>13,246,253</u>	<u>13,355,799</u>
Posición neta de instrumentos financieros (1)	<u>1,050,981</u>	<u>347,822</u>

- (1) El aumento en la posición neta de instrumentos financieros se debe principalmente al incremento en las cuentas por cobrar comerciales y el incremento en las obligaciones financieras, que se genera por la liquidación de saldos con proveedores realizada en el transcurso del período, que fue mayor a los pagos que se realizaron en el año 2016.

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

24. CAPITAL SOCIAL

El capital asignado de la Matriz al 31 de diciembre del 2017 y 2016 asciende a US\$30,396,000 dólares, se encuentra dividido en: 1) 4000 Acciones ordinarias tipo A con un valor nominal de US\$6,599 por acción; y, 2) 4,000,000 de Acciones ordinarias tipo B con un valor nominal US\$1 por acción.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

25. INGRESOS POR VENTAS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Prestación de servicios médicos	29,952,519	28,939,359
Otros ingresos ordinarios	592,849	567,310
(-) Descuentos en ventas	(1,743,694)	(1,856,760)
(-) Devoluciones en ventas	(136,965)	(86,863)
Saldo final	<u>28,664,709</u>	<u>27,563,046</u>

26. COSTOS DE PRODUCTOS VENDIDOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Consumos de inventarios	5,571,517	6,235,111
Costos por alimentación	291,216	262,780
Costos de laboratorio e imagen	2,475,904	2,067,167
Otros costos menores	271,370	248,604
Total	<u>8,610,007</u>	<u>8,813,662</u>

27. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Remuneraciones al personal (1)	8,162,102	9,026,285
Honorarios profesionales	7,816,431	7,510,176
Depreciaciones y amortizaciones (2)	971,133	2,045,301
Mantenimiento y reparaciones	261,058	371,038
Arrendamientos	226,904	204,236
Telecomunicaciones, energía y agua potable	475,974	451,668
Limpieza y aseo	420,370	497,828
Gastos de gestión	14,216	14,260
Impuestos, contribuciones y otros	930,809	1,099,158
Promoción y publicidad	11,313	3,846
Provisión para incobrables	200,000	1,400,000
Otros gastos	592,760	783,697
Total	<u>20,083,070</u>	<u>23,407,493</u>

- (1) Incluye beneficios reconocidos a favor de los empleados por participación laboral de US\$3,396 (2016: US\$8,358).
- (2) Al 31 de diciembre de 2017 el gasto depreciación por US\$1,236,635 se presenta neto del reverso por exceso en depreciación por US\$265,502. Ver nota 12.

28. OTROS INGRESOS, NETO

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

<u>Otros ingresos</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad en venta de activos fijos	-	21,604
Bonificaciones recibidas por compra productos	408,273	667,210
Servicios prestados de administración	160,692	173,022
Participación en las utilidades de inversión en asociada	39,867	-
Otros ingresos	164,296	235,106
Total	<u>773,128</u>	<u>1,096,942</u>
<u>Otros egresos</u>		
Gastos no deducibles	184,134	181,705
Participación en pérdidas de asociada	-	38,120
Otros egresos	68,356	27,047
Total	<u>252,490</u>	<u>246,872</u>
	<u>520,638</u>	<u>850,070</u>

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

29. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016, 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 del Grupo.

Transacciones:

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de bienes y servicios			
Corporación de Promoción Universitaria	Accionista	-	5,360
Universidad San Francisco de Quito		264,850	271,357
Centro de Diálisis S.A.	Asociada	169,802	189,094
Hospimagenes S.A.	Comercial	-	231,838
Total		434,652	697,649
Arriendos ganados:			
Centro de Dialisis S.A.	Subsidiaria	46,948	102,450
Total		481,600	800,099
Compra de bienes y servicios			
Centro de Diálisis S.A.	Comercial	875,056	542,752
Total		875,056	542,752
Aportes para futuras inversiones			
Centro de Diálisis S.A.	Asociada	27,600	105,200
Total		27,600	105,200
Intereses cobrados a:			
Corporación de Promoción Universitaria (1)	Accionista	88,646	50,765
Remuneraciones al personal			
Personal clave	Administración	405,744	472,106
Total		1,397,046	1,170,823

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

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

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar relacionadas</u>		
Corporación de Promoción Universitaria (1)	48	2,949
Universidad San Francisco de Quito	11,205	483,238
Hospimagenes S.A.	-	108,297
Centro de Diálisis	93,702	65,190
Total	<u>104,955</u>	<u>659,674</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. Está cuenta por recuperar se encuentra garantizada con pagarés a nombre del Hospital de los Valles y estos a su vez al 31 de diciembre del 2016 fueron entregados en garantía por la obligación financiera que mantiene el Grupo.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo</u>		
Corporación de Promoción Universitaria (1)	<u>464,144</u>	<u>577,003</u>

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

A continuación, los saldos que el Grupo mantiene pendientes de pago con partes relacionadas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Centro de diálisis	543,532	324,890
Antestvalles S.A.	137,560	55,282
Hospimagenes S.A.	-	317,051
Otros menores	17,005	-
Total	<u>698,097</u>	<u>697,223</u>

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2017 y 2016 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables o cuentas de dudoso cobro sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

30. CONTRATOS

Contrato con el IESS para la prestación de servicios de salud

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

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

Al 31 de diciembre del 2017 la Matriz mantiene una cuenta por cobrar al IESS correspondiente a servicios facturados por US\$8,719,658 (2016: US\$7,559,976). 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 2017 la Administración no ha podido determinar con certeza el monto de no recuperabilidad de la cuenta, ver Nota 7.

31. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2017, la Matriz 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 Katherine 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.

HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HODEVALLES Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Con fecha 11 de diciembre del 2017 el Juez de la Unidad Judicial Civil dictó sentencia en la que rechaza la demanda presentada por el Dr. Galo G. Carrillo indicando que el mismo no ha probado lo manifestado en su demanda. El actor ha presentado recurso de apelación, estamos a la espera de que el expediente sea enviado a la Corte Provincial en donde se tramitará este recurso.

- 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.
- d) Paciente presentó una petición de mediación solicitando la suma US\$250,000, este caso está en manos de nuestros abogados y a la fecha de este informe no tenemos una resolución en firme del caso.

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

32. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración del Grupo pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros consolidados que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *