

HOSPITAL VOZANDES QUITO HVQ S.A.

Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2018
y 31 de diciembre del 2019



HOSPITAL VOZANDES QUITO
A la gloria de Dios y al Servicio del Ecuador

HOSPITAL VOZANDES QUITO HVQ S.A.

Estados financieros
al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019

Contenido

Estados financieros

Estado de Situación Financiera
Estados de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo
Notas a los estados financieros

Anexos:

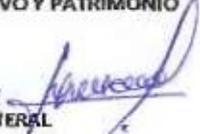
- Indicadores Financieros
 - Anexo 1: Resumen de Indicadores Financieros
 - Anexo 2: Análisis de los Estados Financieros
 - Anexo 3: Análisis de Ejecución del Presupuesto
 - Anexo 4: Análisis del Flujo de Caja
 - Anexo 5: Comentarios Generales





HOSPITAL VOZANDES QUITO HVQ S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Partida Contable	Descripción	Nota	Dic-18	Dic-19
1	ACTIVO			
1.01	ACTIVO CORRIENTE			
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	4	1.495.676,68	1.412.609,84
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	5	2.127.969,95	2.116.799,55
1.01.03	INVENTARIOS	6	1.106.829,17	1.020.354,11
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	7	446.027,23	319.657,36
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	8	516.108,96	510.904,05
1.01.06	ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	9	-	-
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		5.692.611,99	5.380.324,91
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.01	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	10	17.873.522,89	19.690.533,68
1.02.04	ACTIVOS INTANGIBLES	11	324.107,63	696.328,43
1.02.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	28	39.693,42	39.693,42
1.02.07	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	12	1,00	1,00
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		18.237.324,94	20.426.556,53
	TOTAL ACTIVO		23.929.936,93	25.806.881,44
2	PASIVO			
2.01	PASIVO CORRIENTE			
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	13	2.761.380,85	3.276.143,09
2.01.05	PROVISIONES	14	26.734,59	65.157,33
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	15	1.203.041,21	1.220.601,21
2.01.10	ANTICIPOS DE CLIENTES	17	86.798,58	96.253,22
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		4.077.955,23	4.658.154,85
2.02	PASIVOS NO CORRIENTES			
2.02.07	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	18	4.384.201,00	3.618.166,24
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		4.384.201,00	3.618.166,24
	TOTAL PASIVO		8.462.156,23	8.276.321,09
3	PATRIMONIO NETO			
3.01	CAPITAL			
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO	19	16.322.248,00	16.322.248,00
	TOTAL CAPITAL		16.322.248,00	16.322.248,00
3.04	RESERVAS			
3.04.01	RESERVA LEGAL	20	146.827,57	-
3.04.03	OTRAS RESERVAS	21	-5.541.751,13	-
	TOTAL RESERVAS		-5.394.923,56	-
3.05	OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
3.05.02	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	22	3.513.553,47	-
3.05.05	OTROS SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN	23	599.686,72	258.608,83
	TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES		4.113.240,19	258.608,83
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS			
3.06.02	RESULTADOS ACUMULADOS	24	-443.792,22	-
	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS		-443.792,22	-
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO			
3.07.01	GANANCIA DEL PERIODO	24	871.008,29	949.703,52
	TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		871.008,29	949.703,52
	TOTAL PATRIMONIO		15.467.780,70	17.530.560,35
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		23.929.936,93	25.806.881,44

Revisado: 
GERENTE GENERAL

Elaborado: 
CONTADOR GENERAL



HOSPITAL VOZANDES QUITO HVQ S.A.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Y EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Partida Contable	Descripción	Nota	Dic-18	Dic-19
4	INGRESOS			
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
41.01	VENTA DE MATERIALES Y MEDICAMENTOS		6.694.443,32	7.130.619,95
41.02	PRESTACIÓN DE SERVICIOS		31.628.192,97	33.886.580,17
41.10	(-) DESCUENTO EN VENTAS		-231.475,33	-248.749,74
41.11	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS		-22.297,30	-16.475,74
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	26	38.068.863,66	40.751.974,64
5	COSTOS Y GASTOS			
51	COSTOS DE VENTAS			
51.01	MATERIALES Y MEDICAMENTOS		5.404.141,85	5.655.931,04
51.02	HONORARIOS, SUELDOS Y SALARIOS		17.652.741,51	18.640.770,20
51.03	HONORARIOS, SUELDOS Y SALARIOS INDIRECTOS		579.294,94	653.710,20
51.04	OTROS COSTOS INDIRECTOS		5.528.858,57	6.344.668,74
	TOTAL COSTOS DE VENTAS	27	29.165.036,87	31.295.080,18
	GANANCIA BRUTA		8.903.826,79	9.456.894,46
43	OTROS INGRESOS			
43.02	INTERESES		32.710,00	10.435,26
43.05	OTRAS RENTAS		78.102,16	62.577,81
	TOTAL OTROS INGRESOS		110.812,16	73.013,07
52	GASTOS			
52.01	ADMINISTRATIVOS	27	7.551.888,62	7.921.954,16
52.03	GASTOS FINANCIEROS	27	22.023,87	20.974,87
52.04	OTROS GASTOS	27	8.909,51	2.489,34
	TOTAL GASTOS		7.582.822,00	7.945.418,37
60	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRAB. E IMP. A LA RENTA		1.431.816,95	1.584.489,16
61	15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	28	214.772,54	237.673,37
62	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1.217.044,41	1.346.815,79
63	IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	28	346.036,12	397.112,27
79	GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO		871.008,29	949.703,52
8	OTROS RESULTADO INTEGRAL			
81	COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL			
81.03	REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	22	626.961,00	872.710,29
81.08	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	23	144.844,00	1.033.070,98
	TOTAL COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL		771.805,00	1.905.781,27
82	RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		1.642.813,29	2.855.484,79

Revisado:
GERENTE GENERAL

Elaborado:
CONTADOR GENERAL

Ho

HOSPITAL VOZANDES QUITO HVQS.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Descripción	RESERVAS				OTROS RESULTADOS INTEGRALES			RESULTADOS ACUMULADOS		Ganancia Neta del Período	Total Patrimonio
	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas	Propiedad, Planta y Equipo	Otros Superávit por Revaluación	Resultados Acumulados	Ganancia Neta del Período	Total Patrimonio			
									Reserva Legal		
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	16.322.248,00	-	-	-	258.608,89	-	949.703,52	17.530.560,35			
SALDO REEXPRESADO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	16.322.248,00	146.827,57	-5.541.751,13	3.513.553,47	599.686,72	427.216,07	-	15.467.780,70			
Saldo del período inmediato anterior	16.322.248,00	146.827,57	-5.541.751,13	3.513.553,47	599.686,72	427.216,07	-	15.467.780,70			
CAMBIO DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	-	-146.827,57	5.541.751,13	-3.513.553,47	-941.077,89	-427.216,07	949.703,52	2.062.779,65			
Transferencia de pérdidas acumuladas con superávit por revalorización de activos fijos	-	-	-	-501.920,31	-	501.920,31	-	-			
Reserva Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	-	610.999,24	-	-	610.999,24			
Superávit por Revalorización Activos Fijos - Inmuebles	-	-	-	351.141,16	-	-	-	351.141,16			
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	78.303,15	-	-	-	-	-	-78.303,15			
Actualización Reserva Jubilación Patronal	-	-	-	-	422.071,74	-	-	422.071,74			
Actualización Valoración Activos Fijos	-	-	-	-	521.569,13	-	-	521.569,13			
Otros cambios	-	-225.130,72	5.541.751,13	-3.362.774,32	-1.895.718,00	-58.128,09	-	-0,00			
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	-	-	949.703,52	949.703,52			

Revisado:
GERENTE GENERAL

[Firma]
CONTADOR GENERAL

Ho

[Firma]



HOSPITAL VOZANDES QUITO HVQ S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
Y EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Descripción	Dic-18	Dic-19
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	-930.597,74	-83.066,84
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1.627.802,55	3.160.646,84
Clases de cobros por actividades de operación	38.255.699,46	40.831.114,81
Cobros procedentes de las ventas medicamentos y prestación de servicios	38.144.887,40	40.758.101,74
Otros cobros por actividades de operación	110.812,06	73.013,07
Clases de pagos por actividades de operación	-36.605.873,04	-37.649.493,10
Pagos a proveedores por el suministro de medicamentos y servicios	-28.266.437,01	-28.185.478,82
Pagos a y por cuenta de los empleados	-8.330.526,52	-9.461.524,94
Otros cobros pagos por actividades de operación	-8.909,51	-2.489,34
Intereses pagados	-22.023,87	-20.974,87
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-2.558.400,29	-2.451.008,53
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	40.000,00	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-2.576.412,67	-2.078.787,73
Compras de activos intangibles	-21.987,63	-372.220,80
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-792.705,15
Dividendos pagados	-	-792.705,15
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	-930.597,74	-83.066,84
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	2.426.274,42	1.495.676,68
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1.495.676,68	1.412.609,84

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1.431.816,95	1.584.489,16
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	1.700.454,42	2.373.743,90
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	854.329,54	1.134.487,23
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en el año	83.845,10	-28.247,00
Ajustes por gastos en provisiones por incobrables	21.079,95	5.043,30
Ajuste por gastos en provisiones beneficios empleados no corriente	-	513.909,00
Ajuste por gastos en provisiones beneficios empleados corriente	132.633,77	113.765,73
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	346.036,12	397.112,27
Ajustes por gasto por participación trabajadores	214.772,54	237.673,37
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	47.757,40	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	-1.504.468,82	-797.586,22
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	76.023,74	36.286,10
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-201.427,20	126.369,87
(Incremento) disminución en inventarios	-151.133,98	84.563,06
(Incremento) disminución en otros activos	-216.737,58	5.204,91
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	354.161,72	514.762,24
Incremento (disminución) en otras obligaciones corrientes	-1.186.810,20	-1.365.777,00
Incremento (disminución) en beneficios empleados no corrientes	-148.828,82	-246.872,78
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	13.722,51	9.454,64
Incremento (disminución) en otros pasivos	-43.439,01	38.422,74
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1.627.802,55	3.160.646,84

Revisado:
GERENTE GENERAL

Preparado:
CONTADOR GENERAL

HOSPITAL VOZANDES QUITO HVQ S.A.

POLÍTICAS CONTABLES AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 de diciembre del 2019
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

1.1 Fecha de Constitución de la Compañía.

La escritura de constitución de la Compañía fue inscrita en el registro mercantil del Cantón Quito, el 5 de abril del 2017.

1.2 Objeto Social de la Compañía.

El establecimiento de hospitales, clínicas y centros de salud para la prestación de servicios médicos en todas las ramas y especializaciones, y facilitar a la comunidad el pago y el acceso a estos servicios. Formación y capacitación, entrenamiento e intercambio con profesionales (también del extranjero), incluyendo la facultad de desarrollar hospitales y clínicas docentes. Caravanas y brigadas médicas nacionales e internacionales. Para estos efectos, podrá la Compañía celebrar toda clase de contratos con cualquier persona natural o jurídica, privada o pública, y ejecutar cualquier acto útil o inherente al objeto social; comprar o importar equipos, materiales o maquinarias y artefactos; construir edificios que requiera; adquirir derechos y contraer obligaciones de toda índole, celebrar y ejecutar actos y contratos laborales; adquirir, vender o gravar bienes muebles e inmuebles; comparecer ante los poderes y organismos públicos con toda clase de petición, y, en fin dentro del marco de sus finalidades y para los efectos y objetivos indicados, realizar todo cuanto esté permitido en la Ley y que tenga relación con su actividad social. Para el cumplimiento de su objeto, la Compañía, podrá intervenir como socio en la formación de toda clase de sociedades o compañía, aportar capital a ellas o adquirir, tener y poseer acciones, obligaciones o participaciones de otras compañías. En general, la compañía podrá realizar toda clase de actos, contratos y operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas, que sean acordes con su objeto, necesarias y convenientes para su cumplimiento.

1.3 Dirección

Villalengua Oe2-37 y 10 de Agosto.

The image shows a handwritten signature in blue ink, which appears to be 'HVQ'. Below the signature is a circular stamp, also in blue ink, containing the letters 'HVQ'.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

2.1 Periodo contable

Los estados financieros adjuntos han sido preparados por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del 2018 y 01 de enero al 31 de diciembre del 2019.

2.2 Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos y sus notas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019.

Los presentes estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 16) y el activo mantenido para la venta medido a valor razonable, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía y propiedad, planta y equipo (Terrenos y Edificios), que han sido determinados al valor actual de realización efectuado por un perito especializado.

2.3 Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros, es responsabilidad de la Administración de la Compañía, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

Los Estados Financieros son preparados en su moneda funcional que es el Dólar de Estados Unidos de América.

2.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo reconocido en los Estados Financieros comprende el disponible y el saldo de depósitos a la vista. Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se puedan transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.



2.7 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Documentos y Cuentas por cobrar no relacionados.

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Los Documentos y Cuentas por Cobrar son valorizadas a costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para una cuenta por cobrar medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión

Provisiones incobrables

El criterio de constitución de provisión de incobrabilidad de la Compañía, se concreta a través de una provisión de castigo para los documentos (facturas, cheques, letras, pagarés), no pagados en la fecha de su vencimiento y enviadas a cobranza, con los siguientes porcentajes:

- 100% del total de la deuda vencida por más 120 días, para los clientes comerciales no relacionados.
- 100% del total de la deuda vencida por más de 365 días, para los clientes comerciales no relacionados - Estado.

En el evento que, de acuerdo a informes de cobranza, se hayan agotado todos los medios de cobro internos y externos, después de vencido el plazo establecido anteriormente, se provisiona en su totalidad la deuda.

La Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas en los resultados del periodo para todos sus activos financieros, aun cuando los mismos hayan sido recientemente originados y adquiridos.

Pérdida Crediticia:

Es la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir descontadas a la tasa de interés efectiva original (si aplica).

Pérdida Crediticia Esperada (PCE):

El promedio ponderado de las pérdidas crediticias con los riesgos respectivos de que ocurra un incumplimiento como ponderadores.

Incrementos significativos de riesgo crediticio:

Son los incrementos significativos en el riesgo de que ocurra un incumplimiento a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero en la fecha de presentación comparado con el riesgo existente en la fecha de reconocimiento inicial, independientemente de la forma en que la Compañía evalúa los incrementos significativos en el riesgo crediticio, cuando existe una presunción refutable de que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales se atrasen más de 30 días.

Incumplimiento:

Existe una presunción refutable de que hay incumplimiento cuando los pagos contractuales se retrasan por más de 120 días.

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor.

La adopción de la NIIF 9, a partir del 1 de enero del 2018, no genera un impacto significativo con relación a la política aplicada hasta el 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019.



Baja en cuentas de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del mismo. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero.

2.8 Deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros separados para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales separado como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido solo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

2.9 Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta.

El costo se determina utilizando el método promedio ponderado.



2.10 Propiedad, planta y equipo

Con fecha 03 de julio del 2017, se suscribe el contrato de compraventa de negocio por medio del cual The World Radio Missionary Fellowship INC., da en venta a Hospital Vozandes Quito HVQ S.A., los activos y pasivos, que están relacionados con la operación del Hospital Vozandes Quito, en los cuales se incluye Propiedad, Planta y Equipo.

Reconocimiento Inicial:

La propiedad, planta y equipo se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren.

Un elemento de Propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

Medición posterior al reconocimiento inicial:

Aplicar el modelo de costo para las siguientes clases de activos fijos:

- Maquinarias y equipos médicos
- Equipos de computación
- Vehículos
- Muebles y enseres

Este modelo implica que esta clase de activos fijos, se verán afectados de manera posterior por su depreciación en función de su vida útil y por posibles deterioros que se pudiesen identificar. Los cargos por su depreciación y/o deterioro se registrarán directamente a la cuenta de resultados.

Aplicar el modelo de revaluación para las siguientes clases de activos fijos:

- Terrenos
- Edificios

Este modelo establece que esta clase de activos fijos deben ser evaluados periódicamente a su valor razonable y determinar que no existan variaciones significativas de su reconocimiento inicial, si existe una variación importante.

Las mediciones posteriores deben ser realizadas por peritos cualificados, dichas mediciones posteriores se realizarán con la suficiente frecuencia, según los criterios establecidos por la norma y según la realidad particular del giro del negocio de HVQ S.A. Si se incrementa el valor del activo de manera significativa, su impacto se registrará en una cuenta patrimonial (Superávit por revalorización), si existe un impacto posterior negativo, se disminuye de la cuenta patrimonial creada y si el impacto persiste de manera negativa, afecta a la cuenta de resultados como deterioro la diferencia.

Durante el primer semestre del 2019, se realiza el inventario físico de los activos fijos del Hospital, con el criterio de importancia relativa y materialidad, con la Empresa AVALUAC, de la siguiente clasificación:

- Equipos de computo
- Equipos médicos
- Maquinaria hospitalaria
- Equipos de oficina
- Muebles y enseres

El criterio principal fue con aquellos activos fijos de transición que por la política del monto de activación de Fundación de la del Hospital no fue considerada.

Depreciación:

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la Administración. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por categoría son las siguientes:

Equipo de Computación	33.33%
Vehículos	20%
Maquinaria y Equipo Médico	10%
Equipos de Oficina	10%
Muebles y Enseres de Oficina	10%
Edificios	5%

2.11 Activos intangibles

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero. La vida útil utilizada para el cálculo de la amortización de las aplicaciones informáticas es de 5 años.

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo, se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

2.12 Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expira, cancela o cumple sus obligaciones.

2.13 Planes de beneficios definidos

El día 25 de mayo del 2017, se realiza la transferencia de empleados de las operaciones del Hospital Vozandes Quito y Clínicas por parte de The World Radio Missionary Fellowship INC., y Hospital Vozandes Quito HVQ S.A., reconocerá, a través de la subrogación, la mayoría de los beneficios adquiridos, atados a los contratos individuales de trabajo, y el reconocimiento de antigüedad de los empleados. Será responsabilidad de The World Radio Missionary Fellowship INC., continuar asumiendo las obligaciones contraídas con los empleados que no se someten a dicha subrogación.

El costo de proveer beneficios bajo los planes de beneficios definidos es determinado, de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados". El pasivo por beneficios a los empleados representa el valor presente de las obligaciones, las cuales son descontadas de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados.

La Superintendencia de Compañías y Mercado de Valores, emite el 28 de diciembre del 2017, el Oficio No. SCVS-INMV-2017-60421_OC, el cual manifiesta entre lo principal lo siguiente:

- El criterio del mencionado oficio es de aplicación obligatoria para las firmas de auditoría externa, para la emisión de los informes de auditoría de los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2017.
- La oferta de bonos corporativos en el mercado ecuatoriano, muestra un importante grado de diversificación, la cual ofrece amplias opciones para el manejo de portafolios y mitigación de riesgos derivados de situaciones propias de una empresa concreta o de un sector económico en particular.
- Las ofertas de bonos corporativos de alta calidad están en capacidad de absorber la demanda del mercado, incluidas aquellas que se pudiera derivar de los beneficios de jubilación patronal y planes voluntarios.
- Por último, concluye que: "el Ecuador cuenta con un mercado de Bonos Corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio".

La tasa de descuento utilizada por la Compañía para el cálculo de las reservas por jubilación patronal es la local.

2.14 Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se pagan cuando la relación laboral es concluida por la Compañía antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente la terminación de la relación laboral a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por terminación cuando existe un compromiso verificable de concluir la relación laboral de ciertos empleados y un plan formal detallado que así lo disponga y que no pueda ser desistido. En caso que exista una oferta que promueva la terminación de la relación laboral en forma voluntaria por parte de los empleados, los beneficios por terminación se valúan con base en el número esperado de empleados que se estima aceptarían dicha oferta.

2.15 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

2.16 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de las actividades ordinarias son reconocidos de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la Compañía espere tener derecho a cambio de dichos bienes o servicio.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos.

Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente al valor razonable de los servicios generados por las actividades comerciales, neto de impuestos y descuentos.

Obligación de Desempeño:

La Compañía determinar un compromiso en un contrato con un cliente para transferirle:

- Un bien o servicio (o un grupo de bienes o servicios) que es distinto; o
- Una serie de bienes o servicios distintos que son sustancialmente los mismos y que tienen el mismo patrón de transferencia al cliente.

Precio de Venta Independiente:

Es el precio al que la Compañía vende un bien o servicio comprometido de forma separada a un cliente.

Precio de Transacción:

Es el importe de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos al cliente, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros.

La adopción de la NIIF 15, a partir del 1 de enero del 2018, no genera un impacto significativo con relación a la política aplicada hasta el 31 de diciembre del 2017.

Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

Venta de medicamentos e insumos - Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador.

Prestación de servicios - Los ingresos son reconocidos en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que los servicios han sido prestados y con independencia del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.

Intereses - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

2.18 Costo de ventas

Los costos de venta incluyen el costo de adquisición de los medicamentos e insumos vendidos y otros costos incurridos para dejar las existencias en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta o prestación de servicios. Estos costos incluyen principalmente los costos de adquisición netos de descuentos obtenidos, los gastos e impuestos de internación no recuperables, los seguros y el transporte de los productos hasta los centros de distribución.

2.19 Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- * Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- * Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- * Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- * Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.20 Estimaciones

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

Beneficios a los empleados:

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a Empleados", es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Valor justo de activos y pasivos:

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, al alza o a la baja, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

2.21 Nuevos pronunciamientos contables:

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en el año anterior. La Compañía ha adoptado durante el año 2019, la NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, existen otras normas e interpretaciones que aplican también para el año 2019, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

- **Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión**
- **Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez**
- **Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión**
- **NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4**
- **CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas**
Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones

Arrendamientos:

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

La adopción de dicha norma, a partir del 1 de enero del 2019, no generan ningún impacto significativo con relación a la política aplicada hasta el 31 de diciembre del 2017 y 2018, por lo que los estados financieros presentados en ambos periodos son comparables y no se han aplicados ajustes retroactivos.

Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias:

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

De acuerdo con el párrafo 13 de CINIIF 23, una entidad debe evaluar las conclusiones y estimaciones pasadas, si existieran cambios en cualquier hecho o circunstancia sobre los que se estableció incertidumbre, con el propósito de actualizar las estimaciones realizadas, aplicando las políticas contables referidas en NIC 8 –Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.



CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta

La interpretación norma el tratamiento contable del impuesto a la renta cuando existen posiciones tributarias que involucran incertidumbre y afectan la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. Esta norma no aplica para otros impuestos y gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, tampoco incluye requerimientos específicos respecto a intereses y penalidades asociadas a las posiciones tributarias inciertas. La interpretación norma específicamente lo siguiente:

- Si una compañía considera las posiciones tributarias inciertas individualmente
- Los supuestos utilizados por una entidad en la evaluación de las posiciones tributarias por parte de la Autoridad Tributaria.
- Cómo una entidad determina la utilidad o pérdida gravable, base imponible, amortización de pérdidas tributarias, crédito tributario y la tarifa de impuesto a la renta.
- Cómo una entidad evalúa cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si debe considerar cada posición tributaria incierta de manera individual o de manera conjunta con otras posiciones y utiliza el enfoque que mejor establezca la resolución de una incertidumbre.

La Compañía aplica juicio profesional en la identificación de incertidumbres sobre posiciones tributarias aplicadas.

En la adopción de la interpretación, la Compañía consideró si mantiene cualquier posición tributaria incierta. La Compañía determinó que es probable que todos los tratamientos tributarios aplicados sean aceptados por la Autoridad Tributaria, por lo que la interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2019; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la Administración, estas no tienen impacto alguno en los estados financieros de la Compañía:

- Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa
- Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos
- Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan
- Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2019



3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS OPERACIONALES Y FINANCIEROS

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por el Directorio y revisadas periódicamente por la administración de la sociedad.

1.1 Riesgos operativos y financieros

Los excedentes de efectivo que quedan después del financiamiento de los activos necesarios para la operación, están invertidos, principalmente, en depósitos a plazo con distintas instituciones financieras. Estas inversiones están contabilizadas como efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros corrientes.

1.2 Riesgos de mercado

En el mercado de prestadores de servicio de salud, se presentan fuertes niveles de competencia. Este escenario requiere de otorgamiento de servicios y beneficios cada vez mejores para mantener y mejorar la posición competitiva.

1.3 Riesgos de crédito

Las operaciones normales de la Compañía la exponen a un incumplimiento potencial cuando sus clientes y contrapartes no puedan cumplir con sus compromisos financieros u otros compromisos. La cobranza de los clientes es gestionada por un área de cobranzas interna de la empresa.

Para aquellos clientes que permanecen incobrables, la empresa realiza gestión de cobranza prejudicial y judicial con empresas de abogados externos.

1.4 Riesgos de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para amortizar o refinanciar a precios de mercado razonables los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

Los Indicadores de liquidez al cierre del período son los siguientes:

	<u>Indicador</u>	<u>Dic-2019</u>	<u>Dic-2018</u>
Prueba ácida		0.30	0.37
Liquidez		1.16	1.40

UNIDAD DE GESTIÓN DE RIESGOS Y CONTROL INTERNO

La Unidad de Riesgos Operacionales y Control Interno, tiene como objetivo monitorear y evaluar el perfil de riesgos de la Compañía y definir las actividades de revisión y evaluación del Sistema de Control Interno vigente.

En base al conocimiento de la compañía, y a partir del análisis y evaluación de riesgos, se establecen los procesos y las unidades organizativas a evaluar (Comités), como así también la periodicidad de las tareas de revisión.

A continuación, se detalla las principales áreas que abarcan los comités de riesgo:



La Unidad de Gestión de Riesgos y Control Interno, estará estructurada de la siguiente manera:



HVQ
[Handwritten signature]

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:

El efectivo y efectivo equivalente en el Estado de Situación Financiera comprende disponible, saldos bancarios y depósitos a corto plazo de gran liquidez que son disponibles con un vencimiento original de tres meses o menor y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Las inversiones clasificadas como efectivo equivalente se negocian en el mercado y devengan una tasa de interés fija pactada.

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
Caja	65.922,22	63.663,81
Fondo de cambios internos	12.760,10	12.610,10
Cajas chicas	1.904,00	1.900,00
Bancos	820.923,61	1.165.224,57
Inversiones temporales (a)	594.166,75	169.211,36
	<u>1.495.676,68</u>	<u>1.412.609,84</u>

(a) La tasa promedio anual de rendimiento de las inversiones temporales, para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2019 oscila entre el 1,5% y el 3,25% anual.

5. ACTIVOS FINANCIEROS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, los activos financieros se forman de la siguiente manera:

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
Clientes no relacionados	1.248.027,90	1.630.295,34
Clientes no relacionados – SNS	719.580,93	315.292,69
5.1 Documentos y cuentas por cobrar –		
Relacionados	96.082,11	26.436,75
Empleados	32.099,78	45.030,75
Médicos	16.970,57	12.164,45
Otros	66.447,61	113.702,82
(Menos) Provisión cuentas incobrables y deterioro	-51.238,95	-26.123,25
	<u>2.127.969,95</u>	<u>2.116.799,55</u>

5.1 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - RELACIONADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, los documentos y cuentas por cobrar relacionados, se forman de la siguiente manera:

		<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
The World Radio Missionary Fellowship INC.		-	-
Hospital Vozandes Quito	(a)	96.082,11	26.436,75
	Nota 29	<u>96.082,11</u>	<u>26.436,75</u>

(a) Corresponde principalmente a valores recuperados por The World Radio Missionary Fellowship INC., que se encuentra pendiente de regularización.

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables, por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, fueron como sigue:

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
Saldo al inicio del año	-	-51.238,95
Provisiones del año con cargo al gasto	-51.922,83	-5.043,30
Reversos	683,88	30.159,00
Saldo al final del año	<u>-51.238,95</u>	<u>-26.123,25</u>

6 INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, los inventarios se forman de la siguiente manera:

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
Inventario de medicinas	489.921,24	547.833,09
Inventario de insumos médicos	372.371,48	380.802,66
Inventario en consignación	178.940,09	-
Inventarios de reactivos	52.720,37	68.852,92
Inventario de ropería	12.875,99	-
Inventario de suministro e higiene	-	8.326,44
	<u>1.106.829,17</u>	<u>1.020.354,11</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, la Compañía decidió dar de baja inventarios 2.359,26 y 1.912,00 respectivamente; el mismo que fue registrado directamente en cuenta de resultados.

De acuerdo al Código Orgánico de Salud, la Compañía puede solicitar a sus proveedores el cambio de medicinas con pronta caducidad. Por dicho motivo no se ha constituido una provisión por inventario caducado.

7 SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, los servicios y otros pagos anticipados, se forman de la siguiente manera:

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
Anticipo a proveedores	283.905,64	73.568,49
Licencias, programas y software	78.769,82	127.199,11
Seguros pagados por anticipado	34.515,14	28.317,48
Gastos anticipados	48.836,63	90.572,28
	<u>446.027,23</u>	<u>319.657,36</u>

8 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, los activos por impuestos corrientes, se forman de la siguiente manera:

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
Retenciones – Impuesto a la Renta	481.268,09	473.530,53
Retenciones – IVA	5.502,25	1.620,49
IVA – Crédito Tributario	29.338,62	35.753,03
	<u>516.108,96</u>	<u>510.904,05</u>

9 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA:

Al 31 de diciembre del 2018, se procede a la venta del equipo médico, mediante el cual se recibe un pago por parte del proveedor de 40.000, y la diferencia se registró como pérdida en los resultados del periodo.

Ho
[Handwritten signature]

10 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, la propiedad, planta y equipo, se forman de la siguiente manera:

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
Terrenos	7.256.275,17	7.990.995,52
Edificios	7.379.388,20	7.231.291,19
Maquinaria y equipos médicos	7.526.536,51	9.123.743,61
Equipos de cómputo	440.199,13	621.908,03
Equipos de oficina	16.285,71	16.957,71
Muebles y enseres de oficina	23.139,38	57.176,73
Vehículos	129.724,27	227.434,47
(Menos) Depreciación acumulada	-4.898.025,48	-5.578.973,58
(a) y (b)	<u>17.873.522,89</u>	<u>19.690.533,68</u>

(a) Con fecha 03 de julio del 2017, se suscribe el contrato de compraventa de negocio por medio del cual The World Radio Missionary Fellowship INC., da en venta a Hospital Vozandes Quito HVQ S.A., los activos y pasivos, que están relacionados con la operación del Hospital Vozandes Quito, en los cuales se incluye Propiedad, Planta y Equipo.

(b) Existen activos fijos que fueron transferidos del Hospital Vozandes de Quito, a la Compañía, pero no se encuentran registrados contablemente, ya que la política del Hospital establecía que solo aquellos activos superiores a 5,000; se los incluían en los estados financieros. En su mayor parte corresponde a Equipos de Cómputo, según el siguiente detalle:

- Equipos de cómputo valorados, pero no contabilizados.
- Equipos de cómputo completamente depreciados.

Medición posterior al reconocimiento inicial:

Aplicar el modelo de costo para las siguientes clases de activos fijos:

- Maquinarias y equipos médicos
- Equipos de computación
- Vehículos
- Muebles y enseres

Este modelo implica que esta clase de activos fijos, se verán afectados de manera posterior por su depreciación en función de su vida útil y por posibles deterioros que se pudiesen identificar. Los cargos por su depreciación y/o deterioro se registrarán directamente a la cuenta de resultados.

Aplicar el modelo de revaluación para las siguientes clases de activos fijos:

- Terrenos
- Edificios

Este modelo establece que esta clase de activos fijos deben ser evaluados periódicamente a su valor razonable y determinar que no existan variaciones significativas de su reconocimiento inicial, si existe una variación importante.

Las mediciones posteriores deben ser realizadas por peritos cualificados, dichas mediciones posteriores se realizarán con la suficiente frecuencia, según los criterios establecidos por la norma y según la realidad particular del giro del negocio de HVQ S.A.

Si se incrementa el valor del activo de manera significativa, su impacto se registrará en una cuenta patrimonial (Superávit por Revalorización), si existe un impacto posterior negativo, se disminuye de la cuenta patrimonial creada y si el impacto persiste de manera negativa, afecta a la cuenta de resultados como deterioro la diferencia.

El impacto generado por la actualización de la revalorización al 31 de diciembre del 2018, de terrenos y edificios es 3.513.553,47; hasta el 31 de diciembre del 2018, la Administración de la Compañía no ha establecido ninguna instrucción sobre el tratamiento posterior al saldo de esta cuenta.

Durante el primer semestre se realiza el inventario físico de los activos fijos del Hospital, con el criterio de importancia relativa y materialidad, con la Empresa AVALUAC, de la siguiente clasificación:

- Equipos de computo
- Equipos médicos
- Maquinaria hospitalaria
- Equipos de oficina
- Muebles y enseres

El criterio principal fue con aquellos activos fijos de transición que por la política del monto de activación de Fundación de la del Hospital no fue considerada.

El impacto de esta valoración es de 521.569,13, el cual genera un aumento en el grupo de activos fijos y como contrapartida la cuenta patrimonial Superávit por Revalorización de Activos Fijos.

Al cierre del ejercicio se evaluará si la misma modifica los criterios de aplicación de políticas contables para bienes muebles según lo requerido por la NIC 8, o se lo sigue manteniendo como su política inicial de registro al Costo Histórico.

Al 31 de diciembre del 2019, el impacto por la revalorización de terrenos y edificios es de 509.792,92



Handwritten signature and initials in blue ink, located in the bottom right corner of the page.

11. ACTIVOS INTANGIBLES:

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, las cuentas y documentos por pagar, se forman de la siguiente manera:

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
Sistemas Informáticos / ERP - SOULMV	324.107,63	696.328,43
(Menos) Amortización acumulada	-	-
	<u>324.107,63</u>	<u>696.328,43</u>

Corresponde a las licencias adquiridas del sistema informático ERP – SOUL MV, las cuales son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil utilizada para el cálculo de la amortización de las aplicaciones informáticas es de 5 años, las misma que iniciará en el momento de que se encuentre plenamente operativo.

12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, los otros activos no corrientes, se forman de la siguiente manera:

<u>Compañía</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
Ecoluz S.A.	1	1,00	1,00
	<u>1</u>	<u>1,00</u>	<u>1,00</u>



 HVQ

13 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, las cuentas y documentos por pagar, se forman de la siguiente manera:

<u>Locales:</u>	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
Proveedores	1.461.146,19	1.919.671,36
Honorarios médicos	778.700,99	1.028.286,37
Devoluciones pacientes	28.454,68	22.120,22
Pagos en exceso seguros y otros	9.004,11	-
Contratos médicos	-	276,83
Inventario consignado por pagar	188.279,32	14.492,75
IESS - Servicios y atenciones	203.986,85	203.986,85
Avales convenios institucionales	91.808,71	87.308,71
	<u>2.761.380,85</u>	<u>3.276.143,09</u>

14 PROVISIONES:

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, las provisiones se encuentran constituidas principalmente por obligaciones a proveedores locales, cuyos servicios y/o bienes han sido devengados proporcionalmente y existe una alta probabilidad de que los mismos generen pagos de efectivos en el futuro.

15 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, las otras obligaciones corrientes, se forman de la siguiente manera:

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
Con la administración tributaria	185.553,58	208.243,56
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	434.012,88	397.112,27
Con el IESS	144.216,96	144.840,24
Por beneficios de ley con los empleados	224.485,26	232.678,43
Participación a trabajadores por pagar	214.772,54	237.726,71
	<u>1.203.041,21</u>	<u>1.220.601,21</u>

16 CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, las cuentas por pagar relacionadas, se forman de la siguiente manera:

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
The World Radio Missionary Fellowship INC.	-	-
Hospital Vozandes Quito	-	-
Nota 29	<u>-</u>	<u>-</u>

17 ANTICIPO DE CLIENTES:

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, los anticipos de clientes se encuentran constituidos principalmente por recursos en efectivo recibidos de clientes, por la prestación de servicios y/o venta de medicamentos e insumos, que no se han liquidado al cierre del ejercicio y sobre los cuales se encuentra pendiente su regularización contable y emisión de la factura respectivamente.

18 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, las provisiones por beneficios a empleados no corrientes, se forman de la siguiente manera:

<u>No corriente:</u>	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
Jubilación Patronal	3.460.524,00	2.768.702,93
Desahucio	923.677,00	849.463,31
	<u>4.384.201,00</u>	<u>3.618.166,24</u>
<u>Porción corriente:</u>	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
Jubilación Patronal	-	-
Desahucio	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Consolidado:</u>	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
Jubilación Patronal	3.460.524,00	2.768.702,93
Desahucio	923.677,00	849.463,31
(*)	<u>4.384.201,00</u>	<u>3.618.166,24</u>



El movimiento de la cuenta provisión por beneficios a empleados no corrientes, por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, fueron como sigue:

Jubilación Patronal:	Dic-2018	Dic-2019
Saldo inicial	3.910.626,19	3.460.524,00
Ajuste saldo inicial	-	-957.130,58
Provisiones según informe actuarial	-406.107,65	365.497,35
Pagos	-43.994,54	-100.187,84
Otros ajustes	-	423,49
Saldo al final del año	3.460.524,00	2.768.702,93

Desahucio:	Dic-2018	Dic-2019
Saldo inicial	887.219,81	923.677,00
Ajuste saldo inicial	-	-75.516,91
Provisiones según informe actuarial	629.241,69	148.411,65
Pagos	-592.784,50	-147.108,43
Saldo al final del año	923.677,00	849.463,31

- * El 25 de mayo del 2017, se realiza la transferencia de empleados de las operaciones del Hospital Vozandes Quito y Clínicas por parte de The World Radio Missionary Fellowship INC., y Hospital Vozandes Quito HVQ S.A., reconocerá, a través de la subrogación, la mayoría de los beneficios adquiridos, atados a los contratos individuales de trabajo, y el reconocimiento de antigüedad de los empleados. Será responsabilidad de The World Radio Missionary Fellowship INC., continuar asumiendo las obligaciones contraídas con los empleados que no se someten a dicha subrogación.

Queda entendido que todos los contingentes laborales derivados de la relación patronal de The World Radio Missionary Fellowship INC., hasta la fecha de migración laboral serán de responsabilidad del CEDENTE; de la misma manera los contingentes laborales que nazcan a partir de la fecha de migración de empleados, será de responsabilidad de la Compañía.

La Superintendencia de Compañías y Mercado de Valores, emite el 28 de diciembre del 2017, el Oficio No. SCVS-INMV-2017-60421_OC, el cual manifiesta entre lo principal lo siguiente:

- El criterio del mencionado oficio es de aplicación obligatoria para las firmas de auditoría externa, para la emisión de los informes de auditoría de los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2017.
- La oferta de bonos corporativos en el mercado ecuatoriano, muestra un importante grado de diversificación, la cual ofrece amplias opciones para el manejo de

portafolios y mitigación de riesgos derivados de situaciones propias de una empresa concreta o de un sector económico en particular.

- La oferta de bonos corporativos de alta calidad está en capacidad de absorber la demanda del mercado, incluidas aquellas que se pudiera derivar de los beneficios de jubilación patronal y planes voluntarios.
- Por último, concluye que: "el Ecuador cuenta con un mercado de Bonos Corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio".

La tasa de descuento utilizada por la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, para el cálculo de las reservas por jubilación patronal es la local.

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2018 y 2019 son los siguientes:

	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
Tasa de descuento	7,72%	8.29%
Tasa de incremento salarial l/p	1,50%	1,50%
Tasa de rotación promedio	25,00%	20,00%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

N/D: No disponible.

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

En el mes de agosto del 2019, se revisan los pasivos por jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018, para lo cual se contrata a la Empresa VOLRISK, el cual observa diferencias en las variables para la estimación de las obligaciones, relacionados con:

- Los años estimados para el pago de la jubilación patronal, que se la estableció en 57 años promedio.
- La modalidad de pago de la jubilación patronal, determinándose que el escenario que refleja la realidad operativa y económica del Hospital es del 50% pago mensual y 50% pago global.

El impacto es de 1,234,682.24, el cual disminuye el pasivo y se ajusta con la cuenta patrimonial Otros Resultados Integrales (ORI).

19 CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO:

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, el capital suscrito, se forman de la siguiente manera:

Dic-2018:

<u>Accionista</u>	<u>No. Acciones Suscritas</u>	<u>No. Acciones Pagadas</u>	<u>Importe del Capital</u>
The World Radio Missionary Fellowship INC. Fideicomiso Médicos Vozandes	11.907.711	11.907.711	11.907.711,00
	4.414.537	4.414.537	4.414.537,00
	<u>16.322.248</u>	<u>16.322.248</u>	<u>16.322.248,00</u>

Dic-2019:

<u>Accionista</u>	<u>No. Acciones Suscritas</u>	<u>No. Acciones Pagadas</u>	<u>Importe del Capital</u>
The World Radio Missionary Fellowship INC. Fideicomiso Médicos Vozandes	11.425.574	11.425.574	11.425.574,00
	4.896.674	4.896.674	4.896.674,00
	<u>16.322.248</u>	<u>16.322.248</u>	<u>16.322.248,00</u>

20 RESERVA LEGAL:

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

En el mes de agosto se procede a la reclasificación de cuentas patrimoniales absorbiendo las pérdidas generadas en el proceso de transición.

	<u>Reclasificación</u>
Superávit por Revalorización Activos Fijos	3.513.553,47
Otros Resultados Integrales (ORI)	1.744.938,85
Reserva Legal	225.130,72
Resultados Acumulados	58.128,09
Valor reclasificado	<u>-5.541.751,13</u>

21 OTRAS RESERVAS:

Durante el periodo 2017, la Compañía registró un activo intangible (Goodwill) correspondiente al importe pagado por los activos y pasivos, que están relacionados con la operación del Hospital Vozandes de Quito, el cual resulta de la diferencia entre el valor de adquisición (valor de realización), por encima de su valor contable.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), no considera el reconocimiento de un activo intangible entre entidades o negocios bajo el control común, motivo por el cual se ajustó contablemente el efecto generado del activo intangible como un menor valor.

El movimiento de la cuenta otros resultados integrales, por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2018, fueron como sigue:

		<u>Dic-2018</u>
Saldo al inicio del año		4.413.375,10
Ajuste cartera IESS - Periodo 2010 – 2017	(a)	1.008.896,93
Ajuste abono pacientes años anteriores	(b)	89.144,01
Ajuste cuentas por cobrar – HVQ Fundación	(c)	30.335,09
Saldo al final del periodo		<u>5.541.751,13</u>

- (a) Ajuste efectuado a la conciliación de las transacciones realizadas con el IESS desde el periodo 2010 hasta julio del 2017.
- (b) Ajuste efectuado a la conciliación de abonos de pacientes, cuyo saldo no fue tomado en cuenta en la transición del 2017.
- (c) Ajuste efectuado al saldo de las cuentas por cobrar con la relacionada (Hospital HVQ – Fundación).

En el mes de agosto se procede a la reclasificación de cuentas patrimoniales absorbiendo las pérdidas generadas en el proceso de transición.

	<u>Reclasificación</u>
Superávit por Revalorización Activos Fijos	3.513.553,47
Otros Resultados Integrales (ORI)	1.744.938,85
Reserva Legal	225.130,72
Resultados Acumulados	58.128,09
Valor reclasificado	<u>-5.541.751,13</u>

HQ


22 SUPERÁVIT POR REVALORIZACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

El modelo de medición posterior establece que la clase de activos fijos (Terrenos y Edificios) deben ser evaluados periódicamente a su valor razonable y determinar que no existan variaciones significativas de su reconocimiento inicial, si existe una variación importante.

Las mediciones posteriores deben ser realizadas por peritos cualificados, dichas mediciones posteriores se realizarán con la suficiente frecuencia, según los criterios establecidos por la norma y según la realidad particular del giro del negocio de HVQ S.A.

Si se incrementa el valor del activo de manera significativa, su impacto se registrará en una cuenta patrimonial (Superávit por revalorización), si existe un impacto posterior negativo, se disminuye de la cuenta patrimonial creada y si el impacto persiste de manera negativa, afecta a la cuenta de resultados como deterioro la diferencia.

En el mes de agosto se procede a la reclasificación de cuentas patrimoniales absorbiendo las pérdidas generadas en el proceso de transición.

	<u>Reclasificación</u>
Superávit por Revalorización Activos Fijos	3.513.553,47
Otros Resultados Integrales (ORI)	1.744.938,85
Reserva Legal	225.130,72
Resultados Acumulados	58.128,09
Valor reclasificado	<u>-5.541.751,13</u>

En el mes de diciembre se procede a la reclasificación de cuentas patrimoniales absorbiendo las pérdidas generadas en el proceso de transición, que no pudieron ser compensados en el mes de agosto.

	<u>Reclasificación</u>
Superávit por Revalorización Activos Fijos (2019)	-652.699,46
Valor reclasificado	<u>-652.699,46</u>

23 OTROS RESULTADOS INTEGRALES:

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, este rubro se encuentra conformado principalmente por la ganancia actuarial de la disminución de las reservas por jubilación patronal que se mantenían al 31 de diciembre del 2017, y cuyo impacto neto al 31 de diciembre del 2018 fue de 369.650,46

En el mes de agosto se procede a la reclasificación de cuentas patrimoniales absorbiendo las pérdidas generadas en el proceso de transición.

	<u>Reclasificación</u>
Superávit por Revalorización Activos Fijos	3.513.553,47
Otros Resultados Integrales (ORI)	1.744.938,85
Reserva Legal	225.130,72
Resultados Acumulados	58.128,09
Valor reclasificado	<u>-5.541.751,13</u>

24 GANANCIAS ACUMULADAS:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Reinversión de Utilidades Acumuladas:

La Junta General de Accionistas, celebrada el 28 marzo del 2018, decide proceder a la reinversión del 100% las utilidades del ejercicio 2017, para que sean capitalizadas hasta el 31 de diciembre del 2018, dicho valores capitalizados deben ser certificados por un perito especializado y calificado por el Superintendencia de Compañías.

En el mes de noviembre del 2018, se realiza la capitalización de las utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre del 2018, las inversiones destinadas para la capitalización se forman de la siguiente manera:

	<u>Dic-2018</u>
Total inversiones registradas al 31 de diciembre del 2018	2.770.961,18
Inversiones destinadas a reinversión	1.594.022,94
Inversiones no destinadas a reinversión	<u>1.176.938,24</u>

Al 31 de diciembre del 2018, el valor pendiente (en exceso) para completar la reinversión de las utilidades, se forman de la siguiente manera:

	<u>Dic-2018</u>
Valor a reinvertir al 31 de diciembre del 2018	1.321.448,10
Inversiones destinadas a reinversión	1.594.022,94
Valor pendiente (en exceso) para reinversión	<u>-272.574,84</u>

25 ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No. 348, se publicó la Resolución No. 06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero de 2009.

El 7 de enero de 2009, mediante Oficial No. 498, se publicó la Resolución No. 08.G.DSC.010, que establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

La compañía ha aplicado las siguientes normas, desde el 2018:

<u>Norma</u>	<u>Fecha de aplicación</u>
IFRS 9 Instrumentos financieros	1 de enero del 2018
IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero del 2018

La adopción de dichas normas, a partir del 1 de enero del 2018, no generan ningún impacto significativo con relación a la política aplicada hasta el 31 de diciembre del 2017, por lo que los estados financieros presentados en ambos periodos son comparables y no se han aplicado ajustes retroactivos.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en el año anterior. La Compañía ha adoptado durante el año 2019, la NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, existen otras normas e interpretaciones que aplican también para el año 2019, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión
- Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez
- Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión
- NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones

Arrendamientos:

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

La adopción de dicha norma, a partir del 1 de enero del 2019, no generan ningún impacto significativo con relación a la política aplicada hasta el 31 de diciembre del 2017 y 2018, por lo que los estados financieros presentados en ambos periodos son comparables y no se han aplicados ajustes retroactivos.

Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias:

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

De acuerdo con el párrafo 13 de CINIIF 23, una entidad debe evaluar las conclusiones y estimaciones pasadas, si existieran cambios en cualquier hecho o circunstancia sobre los que se estableció incertidumbre, con el propósito de actualizar las estimaciones realizadas, aplicando las políticas contables referidas en NIC 8 –Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Al respecto HOSPITAL VOZANDES QUITO ha determinado que NO tiene situaciones de incertidumbre frente al impuesto sobre la renta, que deban ser ajustadas o actualizadas según lo descrito anteriormente

De acuerdo con el análisis realizado a las posiciones fiscales, adoptadas en las declaraciones del impuesto sobre la renta abiertas a revisiones o determinaciones tributarias por parte de las autoridad fiscal (SRI), y la evaluación frente a la existencia o no de incertidumbre que debiera ser reconocida o revelada en los estados financieros, concluimos que el procedimiento adoptado por la Compañía es razonable, en razón a que conforme con la metodología establecida en CINIIF 23, NO existe incertidumbre que deba ser reconocida en los estados financieros del HOSPITAL VOZANDES QUITO.

26 INGRESOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, los ingresos de las actividades ordinarias, se forman de la siguiente manera:

	Dic-2018	Dic-2019
<u>Venta de materiales y medicamentos:</u>		
Tarifa 12%	3.188.410,40	3.707.029,88
Tarifa 0%	3.506.032,92	3.423.590,07
	6.694.443,32	7.130.619,95
<u>Prestación de servicios:</u>		
Tarifa 12%	434.146,33	381.796,97
Tarifa 0%	31.194.046,64	33.504.783,20
	31.628.192,97	33.886.580,17
<u>(Menos) Devoluciones:</u>		
Tarifa 12%	-0,08	-
Tarifa 0%	-22.297,22	-16.475,74
	-22.297,30	-16.475,74
<u>(Menos) Descuentos:</u>		
Ayuda social	-206.721,61	-230.942,68
Empleados	-17.293,33	-16.894,17
Ventas médicos	-350,73	-
Venta público general	-7.109,66	-912,89
	-231.475,33	-248.749,74
TOTAL, INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	38.068.863,66	40.768.450,38

HO



Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente al valor razonable de los servicios generados por las actividades comerciales, neto de impuestos y descuentos.

Obligación de Desempeño:

La Compañía determinar un compromiso en un contrato con un cliente para transferirle:

- Un bien o servicio (o un grupo de bienes o servicios) que es distinto; o
- Una serie de bienes o servicios distintos que son sustancialmente los mismos y que tienen el mismo patrón de transferencia al cliente.

Precio de Venta Independiente:

Es el precio al que la Compañía vende un bien o servicio comprometido de forma separada a un cliente.

Precio de Transacción:

Es el importe de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos al cliente, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros.

La adopción de la NIIF 15, a partir del 1 de enero del 2018, no genera un impacto significativo con relación a la política aplicada hasta el 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019.

27 COSTOS Y GASTOS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, los costos y gastos, se forman de la siguiente manera:

<u>Costo de ventas:</u>	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
Materiales y medicamentos	5.404.141,85	5.655.931,04
Honorarios, sueldos y salarios	17.652.741,51	18.640.770,20
Honorarios, sueldos y salarios indirectos	579.294,94	653.710,20
Otros costos indirectos	5.528.858,57	6.344.668,74
	<u>29.165.036,87</u>	<u>31.295.080,18</u>

Handwritten signature and stamp in blue ink, including the letters 'HO' and a stylized signature.

<u>Gastos de Administración:</u>	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
Sueldos salarios y beneficios a empleados	4.150.685,13	3.888.417,66
Honorarios servicios profesionales	746.900,87	869.024,54
Mantenimiento y reparaciones	990.055,04	951.203,70
Arrendamiento	38.944,53	21.484,51
Comisiones	487.959,54	483.732,00
Promoción y publicidad	67.065,33	152.255,21
Combustibles	100.417,62	116.775,05
Seguros y reaseguros	95.877,21	92.636,46
Gastos de viaje	8.667,62	24.706,73
Servicios básicos	198.450,82	276.569,11
Gastos legales	15.320,78	16.219,35
Impuestos, contribuciones y otros	131.508,21	282.230,30
Depreciaciones	244.998,49	340.342,28
Amortizaciones	-	157.524,60
Deterioro	182.841,55	6.955,30
Otros gastos	92.195,88	241.877,36
	7.551.888,62	7.921.954,16
<u>Gastos financieros:</u>	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
Otros gastos financieros	22.203,87	20.974,87
	22.203,87	20.974,87
<u>Otros gastos:</u>	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
Otros gastos	8.909,51	2.489,34
	8.909,51	2.489,34

28 IMPUESTOS A LA RENTA:

Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha desde su constitución.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

Tasa de impuesto

Al 31 de diciembre del 2018, el impuesto a la renta se calculó a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables.

HQ



La conciliación del resultado contable con la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Utilidad contable	1.431.816,95	1.584.489,16
(-) 15 % participación a trabajadores	-214.772,54	-237.673,37
Utilidad contable antes de Impuesto a la Renta	<u>1.217.044,41</u>	<u>1.346.815,79</u>
(+) Gastos no deducibles	519.646,11	544.391,91
(-) Deducciones adicionales	-	-302.758,60
(-) Ingresos exentos	-639,01	-
Base Imponible	<u>1.736.051,51</u>	<u>1.588.449,10</u>
Impuesto a la Renta	<u>434.012,88</u>	<u>397.112,27</u>

N/D: No Disponible

Conciliación del resultado contable – tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía se calcularán con los estados financieros al cierre del ejercicio fiscal.

29 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, los saldos con compañías relacionadas, se forman de la siguiente manera:

<u>Cuentas por Cobrar:</u>	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
The World Radio Missionary Fellowship INC.	-	-
Hospital Vozandes Quito	96.082,11	26.436,75
Nota 5.1	<u>96.082,11</u>	<u>26.436,75</u>
 <u>Cuentas por Pagar:</u>	 <u>Dic-2018</u>	 <u>Dic-2019</u>
The World Radio Missionary Fellowship INC.	-	-
Hospital Vozandes Quito	-	-
Nota 16	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2019, las transacciones con compañías relacionadas, se forman de la siguiente manera:

<u>Ventas:</u>	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
The World Radio Missionary Fellowship INC.	-	-
Hospital Vozandes Quito	-	-
	-----	-----
	-	-
	-----	-----
	-	-

<u>Costos y Gastos:</u>	<u>Dic-2018</u>	<u>Dic-2019</u>
The World Radio Missionary Fellowship INC.	-	-
Hospital Vozandes Quito	-	-
	-----	-----
	-	-
	-----	-----
	-	-

Como parte del proceso de transición, se firmó el Contrato de Servicios Técnicos Especializados de Operación de Salud, entre el Hospital Vozandes Quito (TWRMF) y Hospital Vozandes Quito HVQ S.A. en los cuales entre los principales puntos se menciona a continuación:

- En el artículo Primero, numeral 1.4, establece lo siguiente: *“Las partes intervinientes tienen a bien suscribir el presente contrato a fin de establecer los términos en los cuales se desarrollará la operación de los servicios de salud del Hospital Vozandes de Quito”.*
- En artículo Segundo, establece lo siguiente: *“Por medio del presente contrato, TWRMF contrato a HVQ, a efectos de que ésta se encargue de la operación de los servicios de salud del Hospital Vozandes de Quito y los Centros de”.*
- En el artículo Tercero, último párrafo, después de detallar todas las actividades y las obligaciones en la prestación del servicio de salud, establece lo siguiente: *“Dichas actividades las realizará de conformidad con las especificaciones técnicas, estipuladas en la normativa jurídica nacional e internacional y la buena práctica de este sector, aplicable para la prestación del servicio materia del presente contrato”.*
- En el artículo Cuarto, numeral 4.3, establece lo siguiente: *“Pagar las facturas emitidas por HVQ por la presentación de los servicios detallados en el presente instrumento,”.*

30 EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de aprobación de los estados financieros por parte de la Junta de Accionistas esto es el abril del 2020, no se han presentado eventos importantes o significativos que tengan que ser considerados conjuntamente con los estados financieros al cierre del ejercicio o que modifiquen los mismos.

ANEXOS



HO

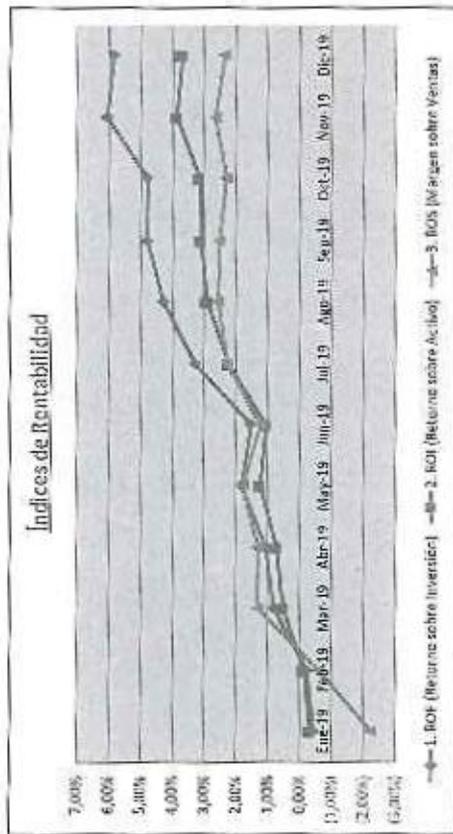
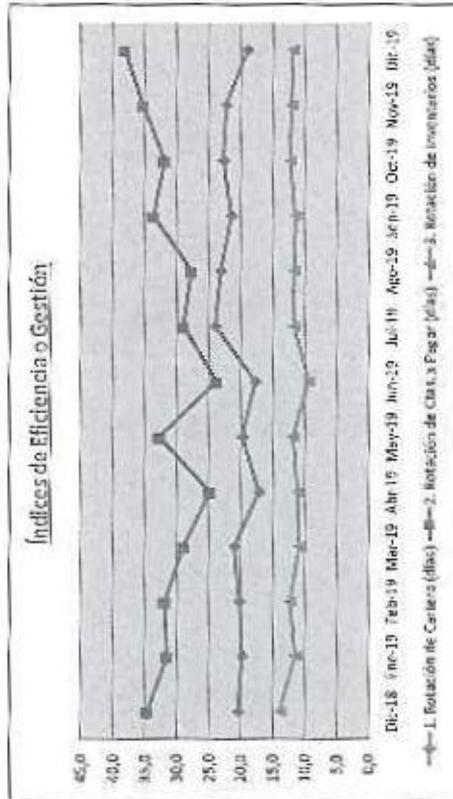
ANEXO 1: RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS

Índices de Rentabilidad	Fórmulas	Dic	Comentarios
1. (Retorno sobre Inversión) ROE (Return On Equity)	$\text{Beneficio Neto} / \text{Patrimonio Neto} \times 100$	5,82%	Es la rentabilidad financiera ósea a los fondos propios (Accionistas).
2. (Retorno sobre Activo) ROI (Return On Investment)	$\text{Beneficio Neto} / \text{Activo Total} \times 100$	3,68%	Este indicador valora la eficiencia (generación de valor) de la inversión de la Compañía (Activos).
3. Margen sobre Ventas ROS (Return On Sales)	$\text{Beneficio Neto} / \text{Ingresos de la Actividad Ordinaria} \times 100$	2,33%	Llamado índice de productividad y mide el rendimiento de la Compañía sobre las ventas.
Índices de Eficiencia o Gestión	Fórmulas	Dic	Comentarios
1. Rotación de Cartera (días)	$\text{Cuentas por Cobrar-Relacionados} * 365 / \text{Ingresos de la Actividad Ordinaria}$	18,96	Determina el tiempo en que las cuentas por cobrar comerciales toman en convertirse en efectivo.
2. Rotación de Cuentas y Doc. por Pagar	$\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365 / \text{Costo de Ventas}$	38,21	Determina el tiempo en que las cuentas por pagar toman en convertirse en efectivo para su pago.
3. Rotación de Inventarios (días)	$\text{Inventarios} * 365 / \text{Costos de Ventas (Materiales y Medicamentos)}$	11,90	Indica la velocidad con que los inventarios se convierten en cuentas por cobrar mediante las ventas.
Índices de Liquidez	Fórmulas	Dic	Comentarios
1. Liquidez	$\text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$	1,16	Mide las disponibilidades actuales de la empresa para atender las obligaciones existentes corrientes.
2. Prueba Ácida	$\text{Efectivo y Equivalentes de Efectivo} / \text{Pasivo Corriente}$	0,30	Mide con mayor precisión las disponibilidades inmediatas para el pago de deudas a corto plazo.
Índices de Solvencia	Fórmulas	Dic	Comentarios
1. Apalancamiento Patrimonial	$\text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio Neto}$	0,47	Evalúa la relación entre los recursos totales a corto plazo y largo plazo aportados por los acreedores y los aportados por los propietarios de la empresa.
2. Endeudamiento Propio del Activo Fijo	$\text{Patrimonio Neto} / \text{Activo Fijo}$	0,89	Mide las unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos.
3. Endeudamiento del Activo Total	$\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$	0,32	Mide el nivel de autonomía financiera y de la capacidad de endeudamiento.

HQ

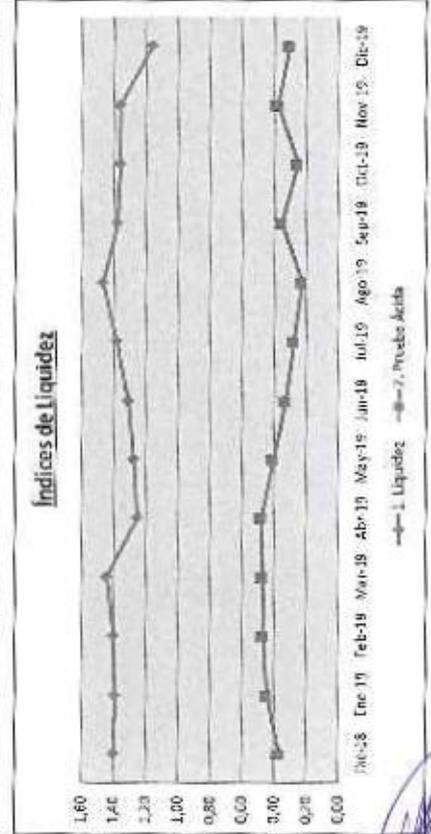
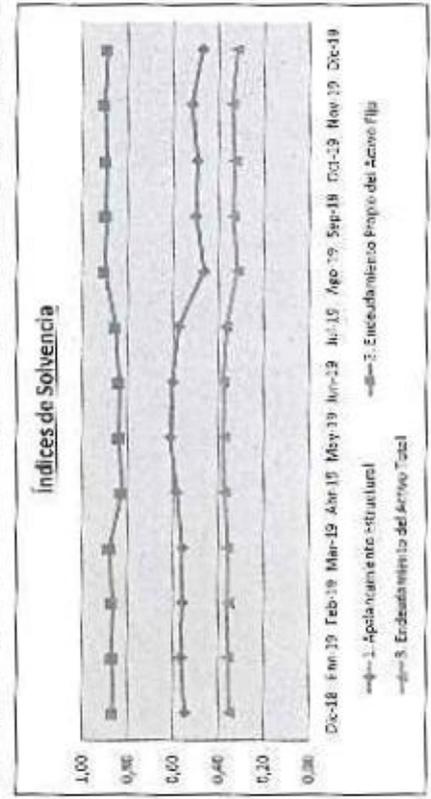
Índices de Rentabilidad													
	Dic-18	Ene-19	Feb-19	Mar-19	Abr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Agos-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dic-19
1. ROI (Retorno sobre Inversión)	5.34%	10.46%	10.24%	0.28%	1.05%	1.81%	1.51%	3.29%	4.29%	4.76%	4.79%	6.01%	5.82%
2. ROI (Retorno sobre Activo)	3.94%	10.31%	10.16%	0.27%	0.73%	1.23%	1.03%	2.74%	2.89%	3.12%	3.15%	3.87%	3.68%
3. ROI (Margen sobre Ventas)	2.79%	17.25%	10.62%	1.36%	1.28%	1.77%	1.29%	2.76%	2.57%	2.51%	2.11%	2.63%	2.13%

Índices de Eficiencia o Gestión													
	Dic-18	Ene-19	Feb-19	Mar-19	Abr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Agos-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dic-19
1. Rotación de Cartera (días)	20.4	33.9	20.1	23.3	37.0	39.8	37.6	23.0	23.1	21.5	22.8	22.3	19.0
2. Rotación de Ctas. x Pagar (días)	34.6	31.4	31.3	29.0	24.7	37.6	23.8	29.0	27.6	33.6	31.9	35.2	38.2
3. Rotación de Inventarios (días)	11.9	11.4	12.2	10.8	11.0	12.8	9.4	11.6	11.6	11.3	12.3	12.0	11.9



Índices de Liquidez													
	Dic-18	Ene-19	Feb-19	Mar-19	Abr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Agos-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dic-19
1. Liquidez	1.40	1.39	1.40	1.44	1.25	1.27	1.31	1.38	1.47	1.37	1.36	1.36	1.16
2. Prueba Ácida	0.37	0.45	0.47	0.46	0.47	0.40	0.33	0.27	0.23	0.35	0.25	0.38	0.30

Índices de Solvencia													
	Dic-18	Ene-19	Feb-19	Mar-19	Abr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Agos-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dic-19
1. Apalancamiento Estructural	0.55	0.56	0.55	0.56	0.58	0.61	0.60	0.57	0.46	0.50	0.48	0.57	0.47
2. Endeudamiento Propio del Activo Fijo	0.87	0.87	0.87	0.87	0.83	0.84	0.84	0.86	0.90	0.90	0.89	0.90	0.88
3. Endeudamiento del Activo Total	0.33	0.36	0.36	0.36	0.37	0.38	0.38	0.37	0.32	0.33	0.33	0.34	0.32

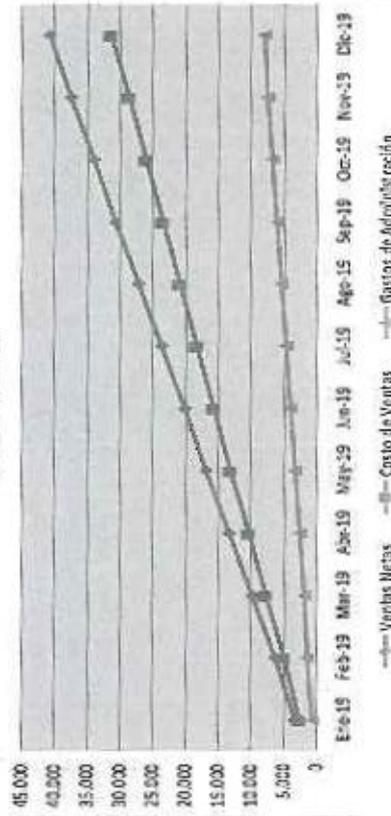


HQ

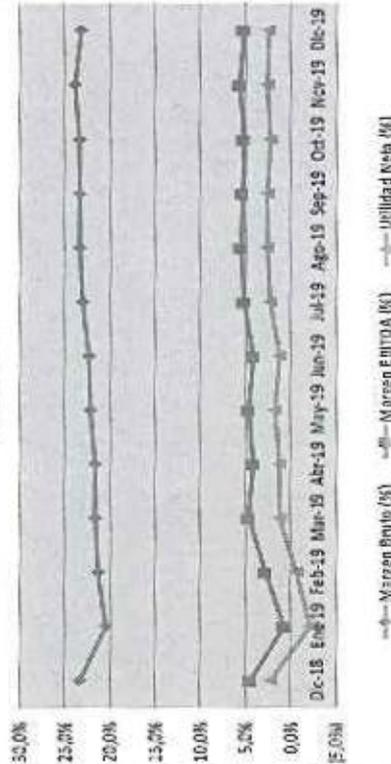
ANEXO 2: ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Resultado	Dic-18	Ene-19	Feb-19	Mar-19	Abr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Ago-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dic-19
Ventas Netas	36.068,9	3.316,3	6.325,3	9.843,6	13.234,2	16.765,6	20.095,9	23.763,1	27.394,0	30.691,1	33.888,2	37.485,1	40.752,0
Costo de Ventas	29.185,0	2.637,8	4.975,8	7.707,3	10.369,5	13.044,1	15.617,5	18.296,9	20.837,7	23.521,5	25.970,8	28.577,0	31.295,1
Gastos de Administración	7.551,9	708,8	1.298,2	1.883,2	2.523,7	3.210,1	3.965,8	4.531,3	5.350,0	6.040,8	6.738,3	7.480,0	7.922,0
Margen Bruto (%)	8.903,8	679,0	1.349,4	2.136,2	2.864,7	3.721,5	4.477,4	5.466,2	6.556,3	7.169,6	7.917,3	8.908,1	9.456,9
Utilidad Neta	871,0	-74,6	-39,0	127,5	170,7	295,1	245,8	536,4	699,5	776,5	781,6	985,4	949,7
EBITDA	1.725,3	21,4	174,7	454,9	555,3	776,9	823,8	1.209,0	1.467,8	1.640,2	1.765,0	2.308,5	2.084,2
Capital de Trabajo (Acumulado)	1.614,7	1.647,6	1.684,4	1.877,7	1.018,4	1.270,8	1.395,7	1.610,3	1.755,8	1.639,1	1.549,7	1.709,5	722,2
Flujo de Operación (Acumulado)	1.627,8	421,8	607,0	727,3	942,9	1.125,8	703,4	766,3	839,8	1.806,4	1.556,4	1.435,7	3.160,6
Margen Bruto (%)	23,6%	20,5%	21,3%	21,7%	21,6%	22,2%	22,3%	23,0%	23,4%	23,4%	23,4%	23,6%	23,2%
Margen EBITDA (%)	4,5%	0,6%	2,8%	4,6%	4,2%	4,6%	4,1%	5,1%	5,4%	5,3%	5,2%	5,6%	5,2%
Utilidad Neta (%)	2,3%	(2,2%)	(0,6%)	1,3%	1,3%	1,8%	1,2%	2,3%	2,6%	2,5%	2,3%	2,6%	2,3%

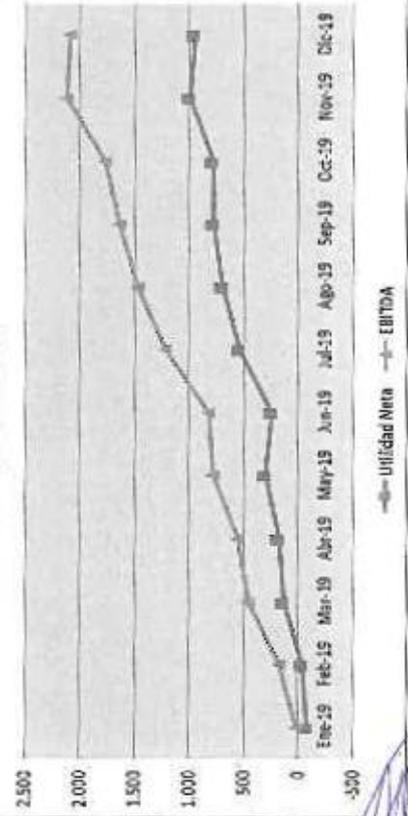
Ventas, Costo de Ventas y Gastos de Administración
(en miles de US\$)



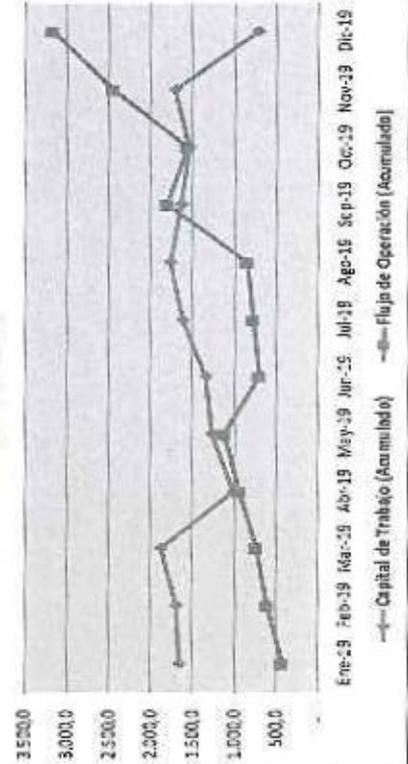
Rentabilidad
(% Porcentual)



Utilidad Neta y EBITDA
(en miles de US\$)



Capital de Trabajo y Flujo de Operación
(en miles de US\$)



Ho

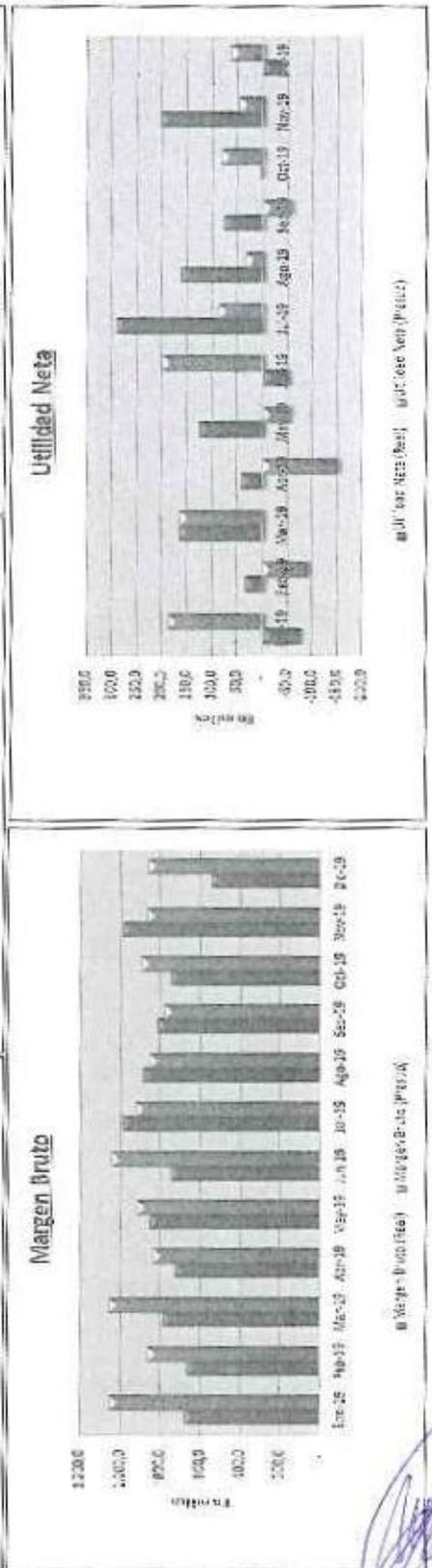
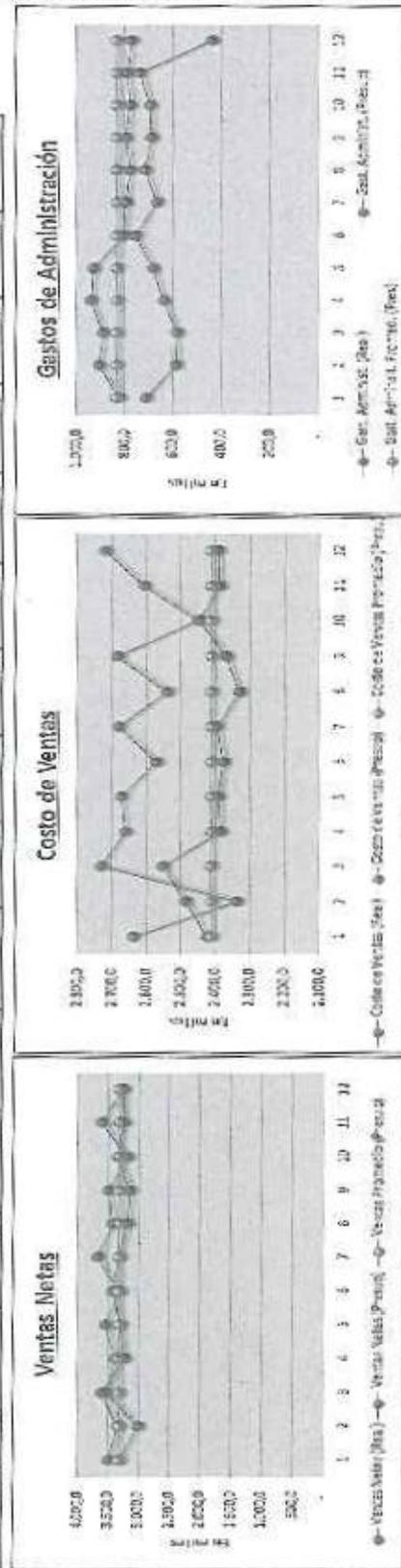
[Handwritten signature]

ANEXO 3: ANÁLISIS DE EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO

Resultado	Ene-19	Feb-19	Mar-19	Abr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Ago-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dic-19	TOTAL
Ventas Netas (Real)	3.316,3	3.059,0	3.528,3	3.250,6	3.351,4	3.324,3	3.673,2	3.430,9	3.497,1	3.197,0	3.936,9	3.266,9	42.752,2
Costo de Ventas (Real)	2.637,3	2.338,5	2.731,5	2.661,2	2.674,6	2.573,9	2.679,4	2.540,8	2.633,8	2.449,4	2.606,1	2.718,1	31.856,1
Gast. Administr. (Real)	708,8	593,4	594,5	642,6	686,4	755,7	655,4	718,7	650,8	697,5	741,7	442,0	7.822,0
Margen Bruto (Real)	678,0	670,5	796,8	728,5	656,8	750,9	993,8	890,1	813,3	747,7	990,8	548,8	6.469,9
Utilidad Neta (Real)	-70,6	36,7	166,5	41,2	175,4	-61,3	789,6	161,2	76,9	5,1	203,9	-36,7	640,7
	20,8%	22,3%	29,4%	31,5%	24,3%	22,8%	27,1%	26,6%	23,5%	23,4%	27,5%	16,6%	24,3%

ANÁLISIS MENSUAL DEL ESTADO DE RESULTADOS (PRESUPUESTO) (En miles de Dólares)

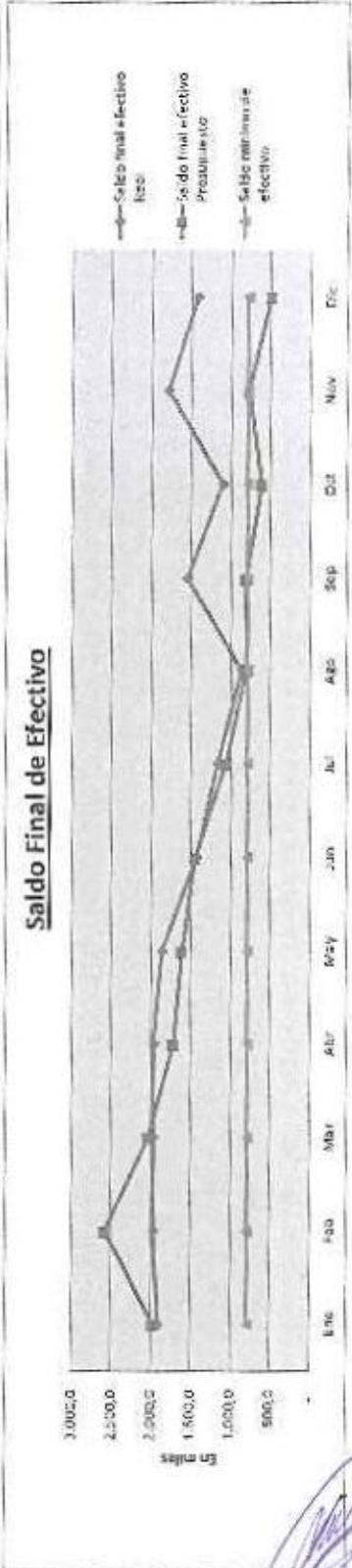
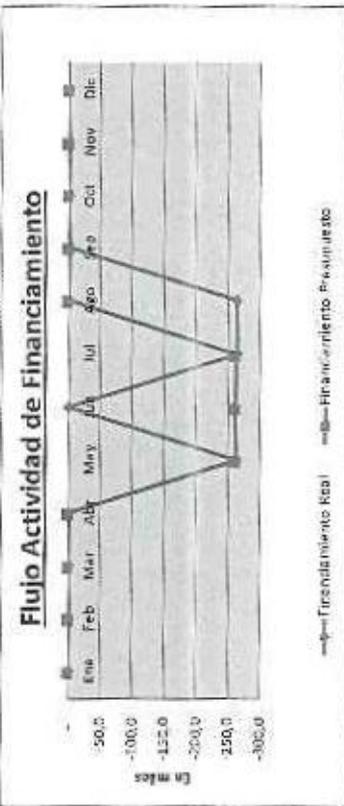
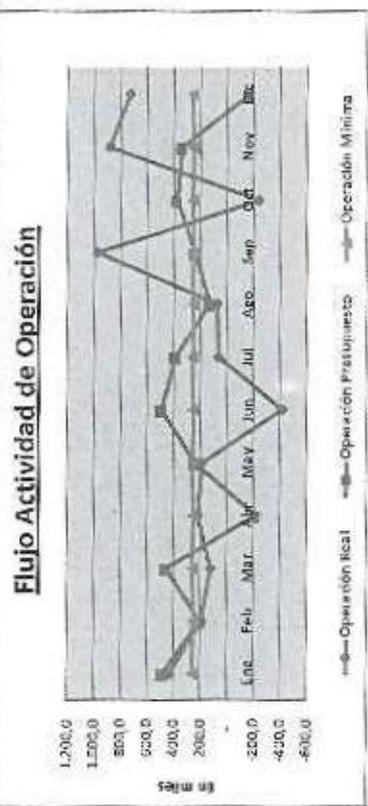
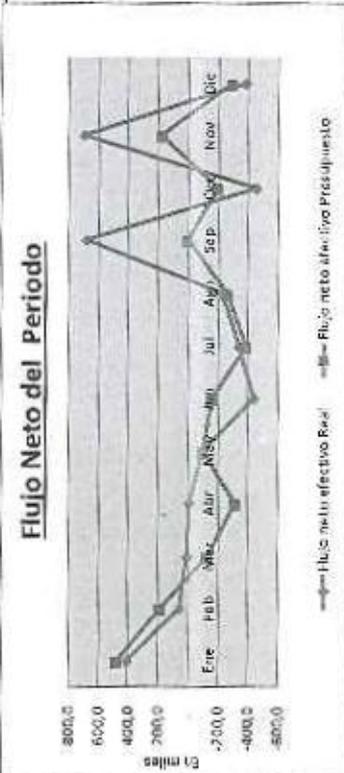
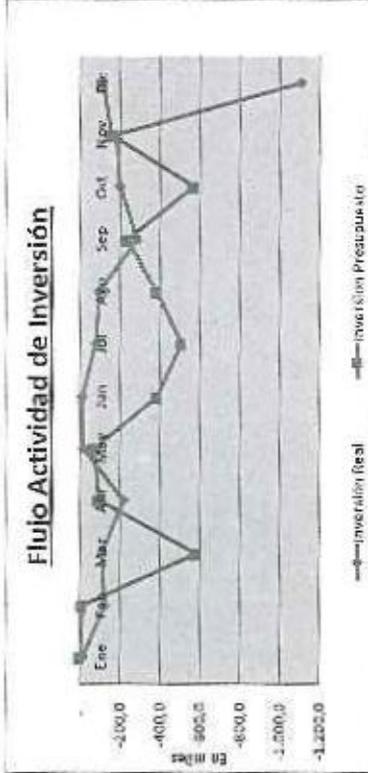
Resultado	Ene-19	Feb-19	Mar-19	Abr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Ago-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dic-19	TOTAL
Ventas Netas (Presup.)	3.485,1	3.346,3	3.605,6	3.221,2	3.306,0	3.423,5	3.324,1	3.187,8	3.148,5	3.342,1	3.256,4	3.255,9	39.901,4
Ventas Promedio (Presup.)	3.325,1	3.325,1	3.325,1	3.325,1	3.325,1	3.325,1	3.325,1	3.325,1	3.325,1	3.325,1	3.325,1	3.325,1	39.301,4
Costo de Ventas (Presup.)	2.425,7	2.486,1	2.551,0	2.385,0	2.392,7	2.379,1	2.398,3	2.329,5	2.508,5	2.445,6	2.388,3	2.393,7	26.943,5
Costo de Ventas Promedio (Presup.)	2.412,0	2.412,0	2.412,0	2.412,0	2.412,0	2.412,0	2.412,0	2.412,0	2.412,0	2.412,0	2.412,0	2.412,0	26.943,5
Gast. Administr. (Presup.)	823,1	923,8	889,0	940,5	925,3	894,6	793,7	779,7	756,3	780,0	788,1	772,8	9.656,9
Gast. Administr. Promed. (Presup.)	833,0	833,0	833,0	833,0	833,0	833,0	833,0	833,0	833,0	833,0	833,0	833,0	9.850,9
Margen Bruto (Presup.)	1.060,4	860,2	1.054,6	836,1	913,3	1.044,5	925,8	858,3	780,0	896,5	866,1	862,1	10.857,9
Utilidad Neta antes de IPTU e IR (Presup.)	233,1	-44,4	209,6	-103,7	-7,6	244,5	132,3	80,1	-10,6	129,0	92,5	107,7	964,9
Utilidad Neta (Presup.)	188,4	-89,0	-165,0	-148,3	-52,2	199,9	87,7	35,5	-58,2	84,4	47,9	63,1	527,3



HO

ANEXO 4: ANÁLISIS DEL FLUJO DE CAJA

Concepto	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Agosto	Sep	Oct	Nov	Dic
Operación Real	471,8	180,2	120,3	215,6	183,9	-423,4	62,9	73,4	858,8	-252,0	878,3	724,9
Operación Presupuesto	477,6	200,1	454,1	220,2	236,9	480,1	376,8	128,5	225,0	373,6	337,0	-173,7
Operación Mínima	250,0	360,0	260,0	350,0	250,0	250,0	250,0	250,0	250,0	250,0	250,0	250,0
Inversión Real	-11,1	-120,7	-111,7	-220,7	-19,0	-13,4	-77,7	-88,1	-285,1	-200,8	-181,2	-1.107,0
Inversión Presupuesto	-3,6	-14,7	-85,0	-90,3	-74,4	-389,0	-384,2	-234,8	-234,8	-570,4	-181,0	-115,1
Financiamiento Real	-	-	-	-	-284,2	-	-284,2	-	-	-	-	-
Financiamiento Presupuesto	-	-	-	-	-281,3	-	-281,3	-	-	-	-	-
Flujo neto efectivo Real	410,6	59,6	8,6	5,7	-301,1	-434,8	-340,3	-277,3	541,5	-431,8	698,1	-397,3
Flujo neto efectivo Presupuesto	474,0	185,4	-129,7	-318,5	-86,7	-162,1	-382,8	-255,7	-0,8	-188,0	178,1	-288,0
Saldo final efectivo Real	1.000,3	1.065,0	1.574,4	1.900,3	1.809,1	1.431,1	1.165,4	868,5	1.948,0	1.097,4	1.795,5	1.412,8
Saldo final efectivo Presupuesto	1.009,7	2.590,2	2.025,3	1.706,0	1.608,1	1.446,0	1.053,2	797,5	796,7	599,9	775,9	487,1
Saldo mínimo de efectivo	790,0	790,0	790,0	790,0	790,0	790,0	790,0	790,0	790,0	790,0	790,0	790,0



HO

ANEXO 4: COMENTARIOS GENERALES

a. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

La compañía ha aplicado las siguientes normas:

<u>Norma</u>	<u>Fecha de aplicación</u>
IFRS 9 Instrumentos financieros	1 de enero del 2018
IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero del 2018

La adopción de dichas normas, a partir del 1 de enero del 2018, no generan ningún impacto significativo con relación a la política aplicada hasta el 31 de diciembre del 2017, por lo que los estados financieros presentados en ambos periodos son comparables y no se han aplicado ajustes retroactivos.

Normas en proceso de implementación:

<u>Norma</u>	<u>Fecha de aplicación</u>
NIIF 16 - Arrendamientos	1 de enero del 2019

IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente al valor razonable de los servicios generados por las actividades comerciales, neto de impuestos y descuentos.

Obligación de Desempeño:

La Compañía determinar un compromiso en un contrato con un cliente para transferirle:

- Un bien o servicio (o un grupo de bienes o servicios) que es distinto; o
- Una serie de bienes o servicios distintos que son sustancialmente los mismos y que tienen el mismo patrón de transferencia al cliente.

Precio de Venta Independiente:

Es el precio al que la Compañía vende un bien o servicio comprometido de forma separada a un cliente.

Precio de Transacción:

Es el importe de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos al cliente, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros.



IFRS 9 Instrumentos financieros

La Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas en los resultados del periodo para todos sus activos financieros, aun cuando los mismos hayan sido recientemente originados y adquiridos.

Pérdida Crediticia:

Es la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir descontadas a la tasa de interés efectiva original (si aplica).

Pérdida Crediticia Esperada (PCE):

El promedio ponderado de las pérdidas crediticias con los riesgos respectivos de que ocurra un incumplimiento como ponderadores.

Incrementos significativos de riesgo crediticio:

Son los incrementos significativos en el riesgo de que ocurra un incumplimiento a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero en la fecha de presentación comparado con el riesgo existente en la fecha de reconocimiento inicial, independientemente de la forma en que la Compañía evalúa los incrementos significativos en el riesgo crediticio, cuando existe una presunción refutable de que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales se atrasen más de 30 días.

Incumplimiento:

Existe una presunción refutable de que hay incumplimiento cuando los pagos contractuales se retrasan por más de 120 días.

b. Estructura del Estados de Resultados

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas acumulado al mes de diciembre es del 79,5%, lo que ha afectado el margen bruto a este inicio del periodo 2019; esto se debe principalmente a que al inicio del periodo se determinó que existen valores del costo que corresponden al mes de diciembre del 2018 y que como no fueron facturados hasta inicios de la segunda quincena del mes de enero del 2019 por motivos del cierre de los proveedores, no se los ajustó.

Normalmente este monto no suele ser significativo de un periodo a otro (mensual); sin embargo, para el cierre del ejercicio 2018 si fue representativo:



The page contains a handwritten signature in blue ink and a logo consisting of the letters 'HVQ' in a stylized font.

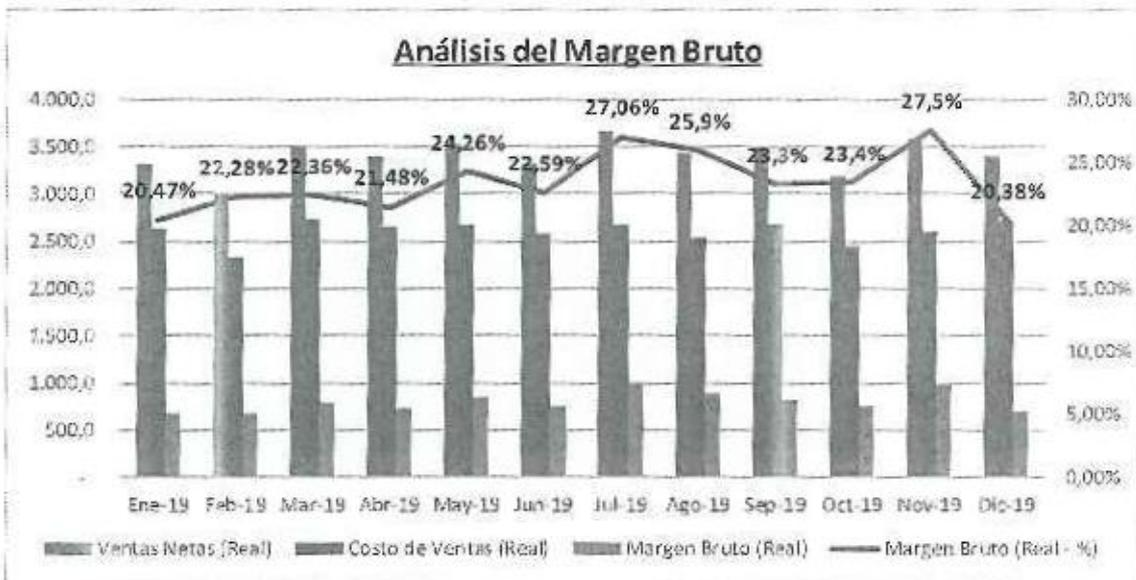
A continuación, se detalla los principales rubros que afecta el costo de ventas:

Costos de Diciembre /2018 registrados en enero 2019	
Saldo de inventarios reactivos al 31/12/2018 (roche)	52,720.37
Saldo de inventarios roperia al 31/12/2018 (hospitalizacion)	12,875.99
Insumos fuera de hospital de Ptes de diciembre factura en enero 2019	45,867.27
Ajuste de jubilacion patronal	35,074.90
Servicio de salud comprados (litolaser)	4,648.00
Exmenes fuera del hvq periodo diciembre 2018	15,091.00
Total	166,277.53

De este detalle que afecta al costo de ventas, los valores que corresponden a insumos e inventarios del mes de diciembre del 2018 que fueron facturados y registrados en el costo de ventas de enero del 2019 suman US\$131.202,63.

En el mes de febrero del 2019, el concepto que afecta de manera significativa al costo de ventas es la jubilación patronal, el cargo en dicho mes es de US\$53M

A partir del mes de mayo se realizó el incremento del 5% de los Honorarios Médicos de las Unidades Médicas Hospitalarias, cuyo valor fue trasladado al paciente, sin afectación al convenio con los médicos, se pudo evidenciar un resultado favorable en el margen bruto desde el mes de mayo con relación a los meses anteriores, que se mantiene también para el mes de septiembre, con una ligera disminución:



Para el mes de septiembre del 2019, la evolución de los honorarios médicos represente mensualmente ingresos promedio líquidos de US\$85M, lo que al cierre del ejercicio representaría aproximadamente de US\$550M., se detalla la evolución de los honorarios médicos:



 HO

En el mes de octubre del 2019, debido a la crisis nacional y a la paralización de operaciones del Hospital en áreas que fueron cerradas como son: Consulta Externa, Imagen, Laboratorio entre los principales que son los que los servicios más rentables, si afectaron la generación de ingresos y el margen bruto, debido a que hay costos fijos que se siguen cargando a los resultados del período.

En el mes de diciembre se ajustaron los valores por las depreciaciones y jubilación patronal, según el siguiente detalle:

- Jubilación Patronal	US\$64M
- Depreciaciones	US\$24M

En el caso de Jubilación Patronal es el ajuste con el estudio actuarial definitivo al cierre del ejercicio y en el caso de las depreciaciones corresponde a los activos incorporados en el 2019 producto del proceso del inventario valorado.

Gastos de Administración:

Tomando en consideración el presupuesto actualizado, la ejecución de los gastos administrativos está por debajo en aproximadamente US\$314M. Esto se debe principalmente a que el gasto por el desarrollo e implementación del MV todavía no se ha aplicado.

Hay que tomar en cuenta que el valor de la jubilación patronal tiene un impacto mensual de US\$18M. A partir del mes de julio el cargo por este concepto ya no se registra, según el nuevo estudio actuarial del VOLRISK.

Al 30 de junio se presentaron las siguientes transacciones que afectaron al Gasto y al flujo de caja:

FECHA	VALOR	DETALLE
06-06-2019	365,602.50	TR a DNMV SISTEMAS LTDA pago de implementacion viaticos desarrollos
06-06-2019	18,221.03	ISD DE TRANSFERENCIA BRASIL DNMV
26-06-2019	124,567.53	Pago de traspaso de dominio municipio y prefectura alcabalas
30-06-2019	102,563.39	Liquidaciones de Junio 2019
	610,954.45	TOTAL
	160,000.00	DISMINUCION EN RECUPERACION DE CARTERA
	770,954.45	TOTAL EFECTO FLUJO

En el mes de octubre no hubo un impacto importante en los gastos administrativos.

Los gastos de administración corresponden básicamente a valores que fueron presupuestados, hecho que se puede comparar con el presupuesto.

c. Indicadores Financieros

Rentabilidad:

El aumento permanente de los Costos de Ventas ha afectado el margen bruto y los indicadores de rentabilidad. Los valores generados por el Desahucio, Jubilación Patronal y los cargos de cierre de año, son los que más han afectado la rentabilidad mensual.

Desde el mes de julio en adelante se presenta una importante generación de venta cuyo margen bruto es muy importante con relación a los meses anteriores:

En el mes de diciembre existe una disminución de la rentabilidad, derivado de los ajustes principalmente en el costo de la Jubilación patronal y las depreciaciones.

Eficiencia y Gestión:

En lo que respecta a la rotación de cuentas por cobrar se mantiene dentro del promedio de los 20 días, con el cual se cerró el mes de diciembre. En el mes de julio debido a que durante 10 días calendario no se pudo facturar debido al proceso de renovación de la firma electrónica el ingreso de flujo se trasladó para el mes de agosto, por un monto aproximado de US\$400M.

En el mes de marzo se presentó una reducción importante de la cartera SNS (IESS), por aproximadamente US\$199M; sin embargo, la cartera corporativa se incrementó debido principalmente a la facturación de la última semana de marzo por US\$609M.

La rotación de inventarios y cuentas por pagar no evidencia en el mes de octubre, variaciones significativas a los del giro normal del negocio del Hospital, es decir mantiene una tendencia estable. Para el mes de diciembre existe un leve incremento debido principalmente al stock de cierre de año.

Liquidez:

Con respecto al cierre del ejercicio 2018 los indicadores de liquidez no tienen variaciones importantes; pese a que hubo la afectación contable de trasladar del patrimonio al pasivo los dividendos sujetos distribución y pago.

El flujo de operación es positivo en US\$2.788M aproximadamente, y esto se produce a que el giro de negocio es corriente y positivo, en el mes de septiembre se aplicó una mejor política de planificación de pagos y racionalización del saldo de efectivo, lo cual produjo una mejor presentación tanto del flujo de operación, del flujo neto y del saldo de efectivo.

El flujo neto del periodo es favorable por encima de lo presupuestado y planificado, tomando en consideración que las inversiones cerraron el periodo con la meta establecida, según el siguiente detalle:

EJECUCIÓN PREPUUESTARIA INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019			
Compras presupuesto 2019	2.078,79	2.006,48	103,60%

EJECUCIÓN PREPUUESTARIA INVERSIONES - ANUAL			
Descripción	Real	Presupuesto	% Ejec.
Compras presupuesto 2019	2.078,79	2.006,48	103,60%

Solvencia:

No han existido variaciones importantes, se han mantenido los niveles de solvencia con los que se cerró el ejercicio 2018; hay que hacer énfasis en los pasivos a largo plazo (Jubilación Patronal), que puede comprometer la capacidad de endeudamiento futura.

En el mes de agosto se ajusta US\$624M, con el nuevo informe de VOLRISK que ajusta el pasivo al 31 de diciembre del 2018, mejoran los indicadores de solvencia.

En el mes de agosto se ajusta el inventario físico de activos valorado, por US\$522M, lo cual incrementa la cuenta del Superávit por Revalorización de Activos Fijos, mejorando los indicadores de solvencia.

Para el mes de diciembre del 2019, con el informe actuarial se han ajustado los pasivos, hecho que afecta favorablemente los indicadores de solvencia, principalmente la relación del Patrimonio frente al Pasivo.

HO
