

## **PROMOTORES MÉDICOS LATINOAMERICANOS LATINOMEDICAL S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A. es una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es en la calle Italia N30-146 y Vancouver, Quito - Ecuador.

Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A. es una subsidiaria de Medisystem Holding S.A., que a su vez es subsidiaria de Grupo Futuro S.A., compañía ecuatoriana (controladora).

La principal actividad de la Compañía se relaciona principalmente con la prestación de servicios médicos al público en general. Dichos servicios son prestados en los Puntos Médicos Familiares - PMF. Los principales clientes de la Compañía son personas naturales y compañías que mantienen contratos de medicina prepagada con su Compañía relacionada Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A., y representa el 67% de los clientes que acuden a la empresa.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía es de 894 y 640 empleados respectivamente.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.3 Efectivo y bancos** - El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.4 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable es el importe recuperable de dichos inventarios en la prestación de servicios.

## 2.5 *Adecuaciones y equipo*

**2.5.1 *Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de adecuaciones y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de adecuaciones y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**2.5.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*** - Después del reconocimiento inicial, las adecuaciones y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

**2.5.3 *Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo de adecuaciones y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Equipos de computación	3
Equipo médico y de laboratorio	5
Vehículos	10
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de oficina	10
Adecuaciones a locales arrendados	De acuerdo a la duración del contrato (2 - 10)

**2.6 *Retiro o venta de adecuaciones y equipo*** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de adecuaciones y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.7 *Inversiones en subsidiarias*** - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas*.

## 2.8 *Activos intangibles*

**2.8.1 *Activos intangibles adquiridos de forma separada*** - Los activos intangibles adquiridos de forma separada 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 vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

- 2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro es reconocida automáticamente en resultados.

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

**2.10.1 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 no serán 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.

**2.10.2 Impuestos diferidos** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- 2.10.3 Impuestos corriente y diferidos** - Los impuestos corriente y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral

o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.11 Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**2.12 Beneficios a empleados**

- 2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año

- 2.12.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- 2.13 Arrendamientos** - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

- 2.13.1 La Compañía como arrendatario** - Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

- 2.14 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento.

- 2.14.1 Prestación de servicios** - Los ingresos por servicios, neto de descuentos concedidos son reconocidos en resultados en el período en que se presta el servicio o durante la vigencia de los contratos de prestación de servicios médicos firmados con sus clientes.

**2.14.2 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses** - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

**2.15 Costos y gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.16 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

**2.17 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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en 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.

**2.17.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos 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, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde

la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**2.17.2 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 un préstamo 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. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.17.3 Baja 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 activo financiero. 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; continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

**2.18 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.

**2.18.1 Cuentas por pagar comerciales 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. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

**2.18.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

**2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los periodos futuros no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

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

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2012, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro.

- 3.2 *Estimación de vidas útiles de adecuaciones y equipo*** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.
- 3.3 *Provisiones para obligaciones por beneficios definidos*** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.4 *Impuesto a la renta diferido*** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	477	450
Compañías relacionadas:		
Equivida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	10	4
Provisión para cuentas dudosas	<u>(8)</u>	<u>(8)</u>
Subtotal	<u>479</u>	<u>446</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Préstamos a empleados	94	45
Otras cuentas por cobrar	<u>19</u>	<u>15</u>
Total	<u>592</u>	<u>506</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
60-90 días	29	25
90-120 días	<u>6</u>	<u>7</u>
Total	<u>35</u>	<u>32</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>83</u>	<u>74</u>

#### 5. INVENTARIOS

Corresponde a los insumos a ser utilizados en la prestación de los servicios médicos.

## 6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Anticipos entregados:		
Proveedores	507	459
Compañías relacionadas:		
Odontocare S.A.	104	381
Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	83	
Gastos pagados por anticipado	80	71
Depósitos en garantía	<u>125</u>	<u>86</u>
Total	<u>899</u>	<u>997</u>

## 7. ADECUACIONES Y EQUIPO

Un resumen de adecuaciones y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Costo	6,814	4,503
Depreciación acumulada	<u>(2,747)</u>	<u>(2,154)</u>
Total	<u>4,067</u>	<u>2,349</u>
<i>Clasificación:</i>		
Adecuación en locales arrendados	1,942	1,215
Equipo de oficina	472	367
Equipo médico	306	174
Muebles y enseres	278	229
Equipo de computación	233	217
Equipo de laboratorio	69	87
Vehículos	28	
Adecuaciones en curso	<u>739</u>	<u>60</u>
Total	<u>4,067</u>	<u>2,349</u>

Los movimientos de adecuaciones y equipo fueron como sigue:

	Adecuaciones en locales arrendados	Equipo de oficina	Equipo médico	Muebles y enseres ... (en miles de U.S. dólares) ...	Equipo de computación	Equipo de laboratorio	Vehículos	Adecuaciones en curso	Total
<b><u>Costo</u></b>									
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2,069	337	304	285	443	171	-	173	3,782
Adquisiciones	381	128	21	42	79	22		60	733
Ventas y reclasificaciones	<u>(173)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>(7)</u>	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>		<u>(173)</u>	<u>(12)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	2,623	464	324	320	520	192	-	60	4,503
Adquisiciones	1,037	149	185	84	154	1	30	679	2,319
Reclasificaciones	<u>(3)</u>		<u>(3)</u>		<u>(2)</u>				<u>(8)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>3,657</u>	<u>613</u>	<u>506</u>	<u>404</u>	<u>672</u>	<u>193</u>	<u>30</u>	<u>739</u>	<u>6,814</u>
<b><u>Depreciación acumulada</u></b>									
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(1,028)	(62)	(104)	(46)	(184)	(101)	-	-	(1,525)
Eliminación en la venta					1				1
Gasto por depreciación	<u>(380)</u>	<u>(35)</u>	<u>(46)</u>	<u>(45)</u>	<u>(120)</u>	<u>(4)</u>			<u>(630)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(1,408)	(97)	(150)	(91)	(303)	(105)			(2,154)
Gasto por depreciación	<u>(307)</u>	<u>(44)</u>	<u>(50)</u>	<u>(35)</u>	<u>(136)</u>	<u>(19)</u>	<u>(2)</u>		<u>(593)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(1,715)</u>	<u>(141)</u>	<u>(200)</u>	<u>(126)</u>	<u>(439)</u>	<u>(124)</u>	<u>(2)</u>		<u>(2,747)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2012	<u>1,942</u>	<u>472</u>	<u>306</u>	<u>278</u>	<u>233</u>	<u>69</u>	<u>28</u>	<u>739</u>	<u>4,067</u>

## 8. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Software	697	424
Amortización acumulada	<u>(493)</u>	<u>(422)</u>
Total	<u>204</u>	<u>2</u>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	(en miles U.S. dólares)
<b><u>Costo</u></b>	
Saldo al 31 de diciembre del 2010	424
Adiciones	—
Saldo al 31 de diciembre del 2011	424
Adiciones	<u>273</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>697</u>
<b><u>Amortización acumulada</u></b>	
Saldo al 31 de diciembre del 2010	(418)
Gasto amortización	<u>(4)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(422)
Gasto amortización	<u>(71)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>(493)</u>
Saldo netos al 31 de diciembre del 2012	<u>204</u>

El gasto amortización ha sido incluido en el estado de resultado integral.

## 9. INVERSIONES EN ASOCIADA

Un detalle de inversiones en asociada es como sigue:

Nombre de la asociada	Actividad principal	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
		... Diciembre 31,...	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Odontocare S.A.	Servicios Odontológicos	37.5%	91.4%

## 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	1,605	365
Compañías relacionadas - Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	<u>58</u>	<u>9</u>
Subtotal	1,663	374
Otras cuentas por pagar:		
Dividendos por pagar	184	
Otros	<u>        </u>	<u>128</u>
Total	<u>1,847</u>	<u>502</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días contados a partir desde la fecha de la factura.

## 11. IMPUESTOS

*11.1 Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta y total	<u>63</u>	<u>-</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	-	30
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	50	27
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>54</u>	<u>31</u>
Total	<u>104</u>	<u>88</u>

**11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,253	1,370
Gastos no deducibles	266	154
Ingresos exentos	(8)	(12)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>(181)</u>	<u>(175)</u>
Utilidad gravable	<u>1,330</u>	<u>1,337</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>306</u>	<u>321</u>
Anticipo calculado (1)	<u>137</u>	<u>121</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>306</u>	<u>321</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Durante los años 2012 y 2011, la Compañía no realizó pagos por el anticipo de impuesto a la renta ya que el valor de las retenciones realizadas durante estos años superan el valor del anticipo calculado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

**1 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	30	9
Provisión del año	306	321
Pagos efectuados	<u>(399)</u>	<u>(300)</u>
Saldos al fin del año	<u>(63)</u>	<u>30</u>

**Pagos efectuados** - Corresponde a impuesto a la renta y las retenciones en la fuente.

#### 11.4 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>comienzo del año</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Reconocido</u> <u>en los</u> <u>resultados</u>	<u>Saldos al</u> <u>fin del año</u>
<b><i>Año 2012</i></b>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Adecuaciones y equipos	(9)	6	(3)
Provisión de jubilación patronal	<u>57</u>	—	<u>57</u>
Total	<u>48</u>	<u>6</u>	<u>54</u>
<b><i>Año 2011</i></b>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Adecuaciones y equipos	(13)	4	(9)
Provisión de jubilación patronal	<u>44</u>	<u>13</u>	<u>57</u>
Total	<u>31</u>	<u>17</u>	<u>48</u>

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	929	543
Participación a empleados	237	242
Otras cuentas por pagar	<u>186</u>	<u>97</u>
Total	<u>1,352</u>	<u>882</u>

**14.1 Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	242	200
Provisión del año	237	242
Pagos efectuados	<u>(242)</u>	<u>(200)</u>
Saldos al fin del año	<u>237</u>	<u>242</u>

### **13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el Ecuador dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra analizando los eventuales efectos impositivos derivados de la normativa que podrían originarse de las operaciones efectuadas con sus partes relacionadas. Sin embargo, la Administración de la Compañía considera que los efectos, si los hubiere, carecen de importancia relativa.

### **14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	530	358
Bonificación por desahucio	<u>66</u>	<u>38</u>
Total	<u>596</u>	<u>396</u>

**14.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	358	267
Costo de los servicios del período corriente	161	96
Costo por intereses	25	17
Pérdidas actuariales	34	12
Ganancias sobre reducciones	<u>(48)</u>	<u>(34)</u>
Saldo al fin del año	<u>530</u>	<u>358</u>

**14.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	38	27
Costo de los servicios del período corriente	28	11
Costo por intereses	2	2
Pérdidas actuariales	15	10
Beneficios pagados	<u>(17)</u>	<u>(12)</u>
Saldos al fin del año	<u>66</u>	<u>38</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7	7
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3	3

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	189	107
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	49	22
Intereses sobre la obligación	27	19
Ganancias provenientes de reducciones o cancelaciones	<u>(48)</u>	<u>(34)</u>
Total	<u>217</u>	<u>114</u>

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**15.1 Gestión de riesgos financieros** - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de liquidez a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras con su socio principal (Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.); monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**15.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

**15.3 Riesgo de capital** - La Compañía a través de su Directorio gestiona su capital para asegurar la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de patrimonio.

El Directorio revisa la estructura de capital propuesta para nuevos emprendimientos propuestos por la gerencia general como parte de esta revisión el directorio considera el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$(1,399) mil
Índice de liquidez	0.6 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.6 veces

**15.4 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por el Grupo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos	78	160
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	592	506
Otros activos financieros	<u>22</u>	<u>141</u>
Total	<u>692</u>	<u>807</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	2,240	502
Otros pasivos financieros	<u>          </u>	<u>48</u>
Total	<u>2,240</u>	<u>550</u>

**15.5 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 16. PATRIMONIO

**16.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 1,000,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

## 16.2 Acciones ordinarias

	Número de acciones	Capital en acciones (en miles de U.S. dólares)
Saldos al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>1,000,000</u>	<u>1,000</u>

## 16.3 Reservas

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

16.4 **Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	Diciembre 31, <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Utilidades retenidas - distribuibles	953	1,181
Reservas para capitalizar (1)	150	
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(185)</u>	<u>(185)</u>
Total	<u>918</u>	<u>996</u>

(1) La Junta de Accionistas celebrada el 26 de abril del 2012 resolvió transferir a reservas para capitalizar US\$149 mil.

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

16.5 **Dividendos** - A partir de abril del 2012, la Compañía canceló un dividendo de US\$0.81 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$816 mil a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. Al 31 de diciembre del 2012 se encuentra pendiente de pago US\$184 mil. A partir de mayo del 2011, se pagó un dividendo de US\$0.64 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$643 mil.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos de impuesto a la renta.

## 17. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

### 17.1 La Compañía como arrendatario

**17.1.1 Acuerdos de arrendamiento** - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales cuyo período de arrendamiento oscila entre 2 y 10 años. El período de tiempo no es renovable, la administración lo que busca es cumplir con el tiempo pactado en el contrato y no se tiene certeza de prolongar su vigencia. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

### 17.1.2 Pagos reconocidos como gastos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>1,099</u>	<u>958</u>

### 17.1.3 Compromisos de arrendamientos operativos no cancelables

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Entre 1 y 5 años	1,059	924
5 años o más	<u>4,508</u>	<u>396</u>
Total	<u>5,567</u>	<u>1,320</u>

## 18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La controladora inmediata es Medisystem Holding S.A. y la controladora final de la Compañía es Grupo Futuro S.A..

**18.1 Transacciones Comerciales** - Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Servicios facturados		Servicios recibidos	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	12,667	8,754	719	364
Odontocare S.A.			<u>1,352</u>	<u>1,026</u>
Total	<u>12,667</u>	<u>8,754</u>	<u>2,071</u>	<u>1,390</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	... Diciembre 31,...		... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)			
Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	83		58	9
Odontocare S.A.	104	381		241
Equivida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	<u>10</u>	<u>4</u>	—	—
Total	<u>197</u>	<u>385</u>	<u>58</u>	<u>250</u>

La comercialización de servicios a partes relacionadas se realiza a los precios de lista usuales de la Compañía, menos el descuento promedio tomando en consideración las ventas realizadas en el mes. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de servicios comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

## **19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 15 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración en mayo 9 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas y Junta de Directores sin modificaciones.