

## PROMOTORES MÉDICOS LATINOAMERICANOS LATINOMEDICAL S.A.

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

---

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A. es una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es en la ciudad de Quito, en la Av. de Los Shyris N44-26 y Río Coca. 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 está relacionada a la prestación de servicios médicos, direccionada a personas afiliadas a empresas de medicina prepagada, personas naturales y empresas con convenios que como parte de los beneficios a sus empleados brindan coberturas cerradas de atención médica y salud ocupacional.

Los principales clientes de la Compañía son personas y compañías que mantienen contratos de medicina prepagada con su compañía relacionada Saludsá Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. y otras no relacionadas como BMI Iguales Médicas del Ecuador S.A., Privilegio S.A., Empresa Eléctrica Quito S.A., AIG Metropolitana Cía. de Seguros y Reaseguros S.A., Liberty S.A., Equivida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., Latina Seguros S.A., Humana S.A., Plus Medical S.A., Gea Ecuador S.A., entre otras.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía es de 982 y 1,018 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**2.1 Base contable** - Los estados financieros de Promotores Médicos Latinoamericanos S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, establece que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

**2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 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 contraprestación a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo, depósitos en instituciones financieras que no generan intereses e inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo o en un plazo inferior a tres meses.

**2.5 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.

**2.6 Adecuaciones y equipos**

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

El costo de adecuaciones y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

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

**2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de adecuaciones y equipos 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 equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Adecuaciones a locales arrendados	De acuerdo a la duración del contrato (2 - 10)
Equipos de computación	3
Equipo de laboratorio	5
Equipo médico	4
Motocicletas	5
Vehículos	10
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Equipo de oficina	10
Equipo de RX	6
Equipo de ecosonografía	5
Equipo de Impresión médica	5

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

## **2.7 Activos intangibles**

**2.7.1 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.

Los intangibles que tiene la Compañía corresponden a software y licencias. La vida útil usada para el cálculo de la amortización, es de 3 años.

**2.8 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).

Los activos intangibles no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se genera a un importe revaluado, o en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se determinó deterioro de los activos tangibles e intangibles.

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

**2.9.1 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.

**2.9.2 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. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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.

**2.9.3 Impuestos corrientes 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 reconozca fuera del resultado 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.

**2.10 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.

## **2.11 Beneficios a empleados**

**2.11.1 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.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

**2.12 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.

**2.12.1 La Compañía como arrendatario** - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**2.13 Reconocimiento de Ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.13.1 Prestación de servicios** - Los ingresos por servicios, neto de descuentos y glosas son reconocidos en resultados en el período en que se presta el servicio.

**2.13.2 Ingresos por intereses** - 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.

**2.14 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 en el que se conocen.

**2.15 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.

**2.16 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 o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en: activos negociables, disponibles para la venta, activos mantenidos hasta el vencimiento y 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. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene únicamente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

**2.16.1 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.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulta inmaterial.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. El período promedio de cobro fluctúa entre los 60 y 90 días.

**2.16.2 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. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos 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 del resultado del período.

**2.16.3 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.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

**2.17 Pasivos financieros y patrimonio** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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.

**2.17.1 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 promedio de pago fluctúa entre los 30 y 60 días.

**2.17.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

**2.18 Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas** - Durante el año en curso, la aplicación de las modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017, no tuvieron impacto en los estados financieros 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) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

#### **NIIF 9: Instrumentos financieros**

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

#### Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe

del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

Los instrumentos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, otros activos financieros, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, préstamos; y, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, tal cual se describe en nota 16 a los estados financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva de acuerdo con NIC 39.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra efectuando un análisis detallado de los efectos de la aplicación de la NIIF 9 sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones.

#### **NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo del 2016 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: Identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: Reconocer el Ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un Ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Compañía reconoce ingresos principalmente por la prestación de servicios médicos a personas afiliadas a empresas de medicina prepagada, personas naturales y empresas con convenios; y, por la venta de productos farmacéuticos en sus farmacias a nivel nacional, en dichas transacciones la Compañía otorga descuentos.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra efectuando un análisis detallado de los efectos de la aplicación de la NIIF 15 sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones.

#### **NIIF 16: Arrendamientos**

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra efectuando un análisis detallado de los efectos de la aplicación de la NIIF 16 sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones.

**2.20 Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC** - El 28 de diciembre del 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicó oficio en el cual desarrolla un análisis del mercado bursátil en el Ecuador respecto de los bonos corporativos. El mismo concluye que en el Ecuador existe un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características pueden asociarse a un mercado amplio; razón por la cual, las tasas de bonos corporativos ecuatorianos podrán ser utilizadas para descontar las obligaciones por beneficios definidos en la aplicación de la NIC 19. Para el cierre de los estados financieros de los años 2017 y 2016, la Compañía aplicó este criterio.

### **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 período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsiguientes.

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 2017, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro.

**3.2 Estimación de vidas útiles de adecuaciones y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

**3.3 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios 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 incluyen 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.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad en el mercado ecuatoriano. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento.

**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.

**ESPACIO EN BLANCO**

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Efectivo	12	9
Bancos	<u>1,210</u>	<u>529</u>
Subtotal	1,222	538
Otros activos financieros (Nota 5)	<u>663</u>	<u>1,315</u>
Total	<u>1,885</u>	<u>1,853</u>

**Bancos** - Constituyen depósitos de efectivo en cuenta corriente en bancos locales, los cuales no generan intereses.

#### 5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Corresponde a efectivo mantenido en fondos de inversión, que genera un rendimiento promedio anual de entre el 3.4% y 4.5%; estos valores son depositados en las cuentas corrientes de la Compañía posterior a la finalización del período mínimo de permanencia en el fondo y previa solicitud de retiro. La composición del portafolio del fondo de inversión posee una calificación de riesgo mínimo de A. Durante el año 2017, los intereses ganados por estas inversiones ascienden a US\$58 mil.

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	1,716	1,934
Compañías relacionadas (Nota 19)	765	277
Tarjetas de crédito	154	125
Provisión para cuentas dudosas	<u>(11)</u>	<u>(94)</u>
Subtotal	2,624	2,242
Otras cuentas por cobrar:		
Préstamos a empleados	116	72
Otras	<u>11</u>	<u>15</u>
Total	<u>2,751</u>	<u>2,329</u>

**Clientes locales** - Comprenden facturas pendientes de cobro a compañías de medicina prepagada y personas jurídicas por la prestación de servicios médicos a sus afiliados y personal, respectivamente.

La Compañía evalúa el comportamiento de su cartera de forma anual; la concentración de riesgo de crédito es limitada debido al hecho que la base de clientes es amplia y sin vinculación.

Al 31 de diciembre del 2017, un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales - clientes locales es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Por vencer:	962	683
Vencidos:		
Hasta los 60 días	307	167
61 a 90 días	124	90
91 a 120 días	50	50
Más de 120 días	<u>273</u>	<u>944</u>
Total	<u>1.716</u>	<u>1.934</u>

**Provisión para cuentas dudosas y bajas** - Corresponde a provisión sobre facturas pendientes de cobro, determinada en base a un análisis individual por cliente de la probabilidad de recuperación. Durante el año 2017, la Compañía reconoció en resultados del ejercicio US\$11 mil correspondiente al gasto de provisión para cuentas dudosas y utilizó US\$94 mil por bajas de cartera.

Durante el año 2017, la Compañía reconoció en los resultados del período US\$449 mil correspondiente a baja de cuentas por cobrar comerciales - clientes locales, sobre las cuales la probabilidad de recuperación era nula.

#### 7. INVENTARIOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Productos de farmacia	433	73
Insumos médicos, medicinas y vacunas	<u>408</u>	<u>317</u>
Total	<u>841</u>	<u>390</u>

#### 8. OTROS ACTIVOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Anticipos entregados a proveedores	275	104
Depósitos en garantía	221	230
Gastos pagados por anticipado	<u>127</u>	<u>42</u>
Total	<u>623</u>	<u>376</u>

#### 9. ADECUACIONES Y EQUIPOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	10,834	10,706
Depreciación acumulada	<u>(7,283)</u>	<u>(6,321)</u>
Total	<u>3.551</u>	<u>4.385</u>

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Clasificación:</i>		
Adecuaciones en locales arrendados	1,767	2,115
Equipo de computación	306	305
Equipo médico	490	554
Equipo de oficina	363	425
Muebles y enseres	313	368
Maquinaria y equipos	144	128
Equipos de laboratorio	73	134
Vehículos y motocicletas	54	31
Proyectos en curso	<u>41</u>	<u>325</u>
Total	<u>3,551</u>	<u>4,385</u>

Los movimientos de adecuaciones y equipos fueron como sigue:

**ESPACIO EN BLANCO**

	Adecuaciones en locales arrendados	Equipo de computación	Equipo médico	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Maquinaria y equipos	Equipo de laboratorio	Vehículos y motocicletas	Proyectos en curso	Total
<b>Costo</b>										
Saldo al 31 de diciembre, 2015	5,097	1,815	1,207	765	702	200	286	57	147	10,276
Adquisiciones	135	51	30	7	19	1	15	2	178	438
Bajas		(6)	(1)					(1)		(8)
Saldo al 31 de diciembre, 2016	5,232	1,860	1,236	772	721	201	301	58	325	10,706
Adquisiciones		40	109	4	3	35		35	118	344
Activaciones	114	145		3	1	4			(267)	(135)
Transferencia a intangible									(135)	(135)
Bajas		(9)	(2)	(2)	(1)		(67)			(81)
Saldo al 31 de diciembre, 2017	5,346	2,036	1,343	777	724	240	234	93	41	10,834
<b>Depreciación acumulada</b>										
Saldo al 31 de diciembre, 2015	(2,694)	(1,198)	(518)	(279)	(293)	(53)	(131)	(17)		(5,183)
Gasto por depreciación	(423)	(361)	(165)	(68)	(60)	(20)	(36)	(10)		(1,143)
Bajas		4	1							5
Saldo al 31 de diciembre, 2016	(3,117)	(1,555)	(682)	(347)	(353)	(73)	(167)	(27)		(6,321)
Gasto por depreciación	(462)	(181)	(171)	(67)	(59)	(23)		(12)		(975)
Bajas		6			1		6			13
Saldo al 31 de diciembre, 2017	(3,579)	(1,730)	(853)	(414)	(411)	(96)	(161)	(39)		(7,283)
Saldo neto al 31 de diciembre, 2017	1,767	306	490	363	313	144	73	54	41	3,551

## 10. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Software	2,046	1,911
Amortización acumulada	<u>(1,756)</u>	<u>(1,489)</u>
Total	<u>290</u>	<u>422</u>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<b><u>Costo</u></b>		
Saldos al comienzo del año	1,911	1,837
Transferencia desde propiedades	<u>135</u>	<u>74</u>
Saldos al fin del año	<u>2,046</u>	<u>1,911</u>
<b><u>Amortización acumulada</u></b>		
Saldos al comienzo del año	(1,489)	(1,118)
Gasto amortización	<u>(267)</u>	<u>(371)</u>
Saldos al fin del año	<u>(1,756)</u>	<u>(1,489)</u>
Saldos netos	<u>290</u>	<u>422</u>

## 11. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamo otorgado por Saludsa - Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. - Compañía relacionada (Nota 19)	<u>949</u>	<u>1,867</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	292	412
No corriente	<u>657</u>	<u>1,455</u>
Total	<u>949</u>	<u>1,867</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo del préstamo pendiente genera un interés promedio anual del 8.45% y 8.60% respectivamente. Los vencimientos futuros de la porción no corriente del préstamo son como sigue:

<u>Año</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
2018		446
2019	316	484
2020	<u>341</u>	<u>525</u>
Total	<u>657</u>	<u>1,455</u>

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	1,879	1,612
Compañía relacionada - Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	<u>66</u>	<u>99</u>
Subtotal	1,945	1,711
Otras cuentas por pagar:		
Dividendos por pagar (Nota 17)	462	64
Anticipos recibidos	<u>59</u>	<u>90</u>
Total	<u>2,466</u>	<u>1,865</u>

**Proveedores locales** - Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente facturas por compra de productos de farmacia e insumos de laboratorio y publicidad por US\$515 mil y US\$112 mil, respectivamente.

## 13. IMPUESTOS

### 13.1 Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	107	264
Nota de crédito recibida del Servicio de Rentas Internas	<u>84</u>	<u>—</u>
Total	<u>191</u>	<u>264</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	50	54
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	58	52
Otros	<u>4</u>	<u>3</u>
Total	<u>112</u>	<u>109</u>

**13.2 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:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,266	803
Gastos no deducibles	953	618
Ingresos exentos	(8)	(19)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>(210)</u>	<u>(142)</u>
Utilidad gravable	<u>2,001</u>	<u>1,260</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>440</u>	<u>277</u>
Anticipo calculado (2)	<u>245</u>	<u>243</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>440</u>	<u>277</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$245 mil (US\$243 mil para el año 2016) y el impuesto a renta causado fue de US\$440 mil (US\$277 mil para el año 2016). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$440 mil equivalentes al impuesto a la renta causado (US\$277 mil para el año 2016).

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2017.

**13.3 Movimiento del crédito tributario por impuesto a la renta**

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldo al comienzo del año	(264)	(918)
Provisión del año	440	277
Recuperaciones	180	918
Pagos efectuados	<u>(547)</u>	<u>(541)</u>
Saldo al fin del año	<u>(191)</u>	<u>(264)</u>

**Recuperaciones** - Corresponde a la devolución de retenciones en la fuente de años anteriores efectuada por el Servicio de Rentas Internas.

**Pagos efectuados** - Corresponde a las retenciones en la fuente efectuadas por clientes.

**13.4 Aspectos tributarios** - El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

**13.5 Precios de transferencia** - Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no está obligada a la presentación del anexo de operaciones con partes relacionadas y del informe integral de precios de transferencia por no tener operaciones contempladas, ni cumplir con las condiciones especificadas en el artículo de la resolución 455 del Servicio de Rentas Internas.

#### **14. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Beneficios sociales	1,339	1,310
Participación a empleados	223	142
Otras cuentas por pagar	<u>139</u>	<u>149</u>
Total	<u>1,701</u>	<u>1,601</u>

**Beneficios sociales** - Corresponde a prestaciones a favor del personal de la Compañía, de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo.

**Participación a empleados** - De conformidad con disposiciones legales, los empleados 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:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	142	
Provisión del año	223	142
Pagos efectuados	<u>(142)</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>223</u>	<u>142</u>

#### 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	1,152	876
Bonificación por desahucio	<u>376</u>	<u>393</u>
Total	<u>1,528</u>	<u>1,269</u>

**15.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados 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 - IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	876	999
Costo de los servicios	238	316
Costo por intereses	62	63
Pérdidas (ganancias) actuariales	96	(358)
Ganancias sobre reducciones	<u>(120)</u>	<u>(144)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,152</u>	<u>876</u>

**15.2 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:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	393	377
Costo de los servicios	99	117
Costo por intereses	28	23
Pérdidas actuariales	37	31
Beneficios pagados	<u>(181)</u>	<u>(155)</u>
Saldos al fin del año	<u>376</u>	<u>393</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 en el resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Jubilación <u>patronal</u>	Bonificación <u>por desahucio</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	81	17
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7%	5%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(74)	(16)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(6%)	(4%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	84	19
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(78)	(17)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(7%)	(5%)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que los cambios en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento <b>(1)</b>	7.57	7.25
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.50	3.00

**(1)** En los años 2016 y 2017, la Compañía ha aplicado los cambios establecidos en la NIC 19 respecto a beneficios definidos, utilizando la tasa de descuento de bonos corporativos del Ecuador, en función a la opinión emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros a la consulta realizada por una firma auditora en el año 2016 y al Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido el 28 de diciembre del 2017, respecto a que el Ecuador cuenta con un mercado profundo de bonos corporativos de alto nivel y que tienen similar plazo a los requeridos por las obligaciones a determinar. En opinión de la Administración, dicha tasa contempla el rendimiento real del dinero en el Ecuador por lo que si la Compañía decidiera invertir este pasivo podría, a futuro, cumplir con esta obligación frente a sus empleados sin ningún inconveniente.

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo actual del servicio	337	433
Costos financieros	<u>90</u>	<u>86</u>
Total costo de beneficios definidos en resultados	<u>427</u>	<u>519</u>
Nuevas mediciones:		
Ganancias sobre reducciones	(120)	(144)
Pérdida (ganancia) actuarial por ajustes y experiencia	<u>133</u>	<u>(327)</u>
Total efecto de beneficios definidos reconocido en otro resultado integral	<u>13</u>	<u>(471)</u>

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**16.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación, se presenta una definición de los principales riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**16.1.1 Riesgo de liquidez** - 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.

**16.1.2 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. 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.

**16.1.3 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.

**16.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	1,222	538
Otros activos financieros (Nota 5)	663	1,315
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>2,751</u>	<u>2,329</u>
Total	<u>4,636</u>	<u>4,182</u>

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 11)	949	1,867
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	<u>2,466</u>	<u>1,865</u>
Total	<u>3,415</u>	<u>3,732</u>

**16.3 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.

## 17. PATRIMONIO

**17.1 Capital social** - El capital social autorizado consiste de 1,867,531 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**17.2 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.

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	1,140	1,213
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(185)</u>	<u>(185)</u>
Total	<u>955</u>	<u>1,028</u>

El saldo de la siguiente cuenta surge 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.

**17.4 Dividendos** - En marzo 20 del 2017, la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó la distribución de dividendos correspondientes a las utilidades del ejercicio económico 2016 y años anteriores por US\$833 mil. En agosto del 2017, la Compañía canceló parcialmente dividendos correspondientes a las utilidades antes mencionadas por US\$435 mil, equivalente a un dividendo por acción de US\$0.23

## 18. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

### 18.1 La Compañía como arrendatario

**18.1.1 Acuerdos de arrendamiento** - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales cuyo período de arrendamiento oscila entre 1 y 8 años. El período de tiempo no es renovable, la Administración busca 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.

### 18.1.2 Pagos reconocidos como gastos

	Año terminado	
	31/12/17	31/13/16
Pagos de arrendamiento y total	<u>1,854</u>	<u>2,051</u>

### 18.1.3 Compromisos de arrendamientos operativos no cancelables

	31/12/17	31/12/16
Entre 1 y 5 años	2,105	2,554
5 años o más	<u>5,331</u>	<u>6,514</u>
Total	<u>7,436</u>	<u>9,068</u>

## 19. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

La controladora inmediata es Medisystem Holding S.A. y la controladora final de la Compañía es Grupo Futuro S.A. A continuación, se detalla las principales transacciones comerciales que se genera entre compañías relacionadas:

### 19.1 Ingresos

- Los servicios médicos, de laboratorio clínico y dispensarios médicos proporcionados a sus compañías relacionadas están gravados con IVA 0%.
- Los servicios por alquiler de equipos y capacitación están gravados con IVA 12%.

### 19.2 Costos y gastos

- Los servicios de medicina prepagada de su compañía relacionada están gravados IVA 0%.
- Los intereses facturados de su compañía relacionada gravan IVA 0%.

### 19.3 Transacciones y saldos

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2017 y 2016 se desglosan como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<b><u>Ingresos</u></b>		
Saludsa - Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	10,558	12,342
Odontocare S.A.	9	
Equivida S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	<u>50</u>	<u>66</u>
Total	<u>10.617</u>	<u>12.408</u>
<b><u>Gastos</u></b>		
Saludsa - Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	463	521
Odontocare S.A.	53	53
Equivida S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	<u>44</u>	<u>48</u>
Total	<u>560</u>	<u>622</u>

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saludsa - Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	653	130
Odontocare S.A.	102	134
Equivida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	<u>10</u>	<u>13</u>
Total	<u>765</u>	<u>277</u>

Los siguientes saldos de préstamos de compañías relacionadas se encontraban pendientes de pago al final del período sobre el que se informa:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saludsa - Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. y total	<u>949</u>	<u>1.867</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.

**19.4 Compensación del personal clave de la gerencia** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Beneficios a corto plazo	<u>340</u>	<u>341</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 24 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración en febrero 24 del 2018 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.

