

Medisystem Holding S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2017 e Informe de
los Auditores Independientes*

MEDISYSTEM HOLDING S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Medisystem Holding S.A.:

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Medisystem Holding S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en la sección "*Fundamentos de la Opinión Calificada*", los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Medisystem Holding S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la Opinión Calificada

Tal como se menciona en la nota 2.4, la Compañía registra sus inversiones en acciones en subsidiarias de acuerdo con el método de participación en el patrimonio. Sin embargo, los estados financieros de Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron preparados de conformidad con disposiciones vigentes establecidas en la Ley de Medicina Prepagada, dicha base contable difiere de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF respecto de la constitución y registro de las reservas por servicios prestados y no reportados y las reservas de riesgo en curso de los contratos vigentes. Basado en esto, la Subsidiaria no ajustó sus estados financieros de acuerdo a NIIF y, por lo tanto; el valor de participación de la Subsidiaria no ha sido reconocido aplicando bases contables uniformes. Los efectos de esta situación sobre las inversiones en subsidiarias, los ingresos y la utilidad del año no han sido determinados.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Medisystem Holding S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

Asunto de énfasis

Discontinuación de planes corporativos en subsidiaria

En septiembre 26 del 2016, la Administración de Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. decidió discontinuar la comercialización de los planes corporativos tradicionales considerando los posibles impactos por las regulaciones incluidas en la Ley de Medicina Prepagada respecto del reembolso a la Red Pública Integral de Salud de los montos o valores que por atención médica en las unidades de la mencionada Red se hayan efectuado a personas que también sean titulares y/o beneficiarios de seguro privado de salud y/o medicina prepagada. Nuestra opinión no es modificada con respecto a este asunto.

Presentación de estados financieros consolidados

Tal como se explica en la Nota 2.1, Medisystem Holding S.A. forma parte de Grupo Futuro S.A., compañía controladora, la cual emite estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF; por lo tanto, de acuerdo a lo permitido por las NIIF la Compañía no prepara estados financieros consolidados.

Información presentada en adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto al Directorio de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración y del Directorio de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Nota 2), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y el Directorio, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

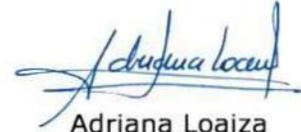
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Deloitte & Touche

Quito, febrero 26, 2018
Registro No. 019



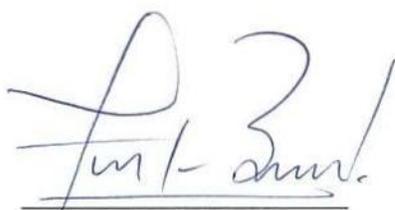
Adriana Loaiza
Socia
Licencia No. 17-641

MEDISYSTEM HOLDING S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		276	8
Otras cuentas por cobrar			2
Otros activos financieros	4	<u>686</u>	<u>873</u>
Total activos corrientes		962	883
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones en subsidiarias y total activos no corrientes	5	<u>17,738</u>	<u>18,876</u>
TOTAL		<u>18,700</u>	<u>19,759</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		5	9
Otros pasivos financieros	6	<u>190</u>	<u>190</u>
Total pasivos corrientes y total pasivos		<u>195</u>	<u>199</u>
PATRIMONIO:	8		
Capital social		3,721	3,721
Prima de emisión		1,310	1,310
Reserva legal		1,861	1,861
Utilidades retenidas		<u>11,613</u>	<u>12,668</u>
Total patrimonio		<u>18,505</u>	<u>19,560</u>
TOTAL		<u>18,700</u>	<u>19,759</u>

Ver notas a los estados financieros



Felipe Burneo
Apoderado Especial



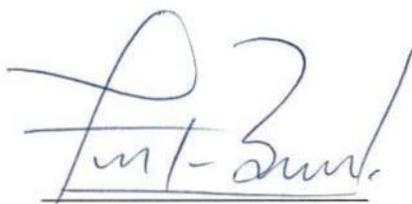
Clara Farinango
Contadora General

MEDISYSTEM HOLDING S.A.

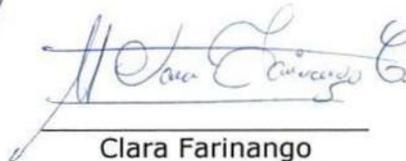
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Nota</u>	<u>31/12/17</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>31/12/16</u>
INGRESOS	9	11,516	12,609
GASTOS ADMINISTRATIVOS		<u>(114)</u>	<u>(152)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		<u>11,402</u>	<u>12,457</u>

Ver notas a los estados financieros



Felipe Burneo
Apoderado Especial



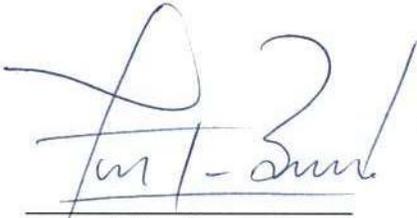
Clara Farinango
Contadora General

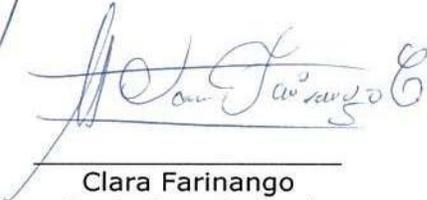
MEDISYSTEM HOLDING S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Capital social	Prima de emisión	Reserva legal	Utilidades retenidas Distribuibles	Adopción de NIIF	Total
				... (en miles de U.S. dólares) ...		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	3,721	1,310	1,861	9,296	211	16,399
Utilidad del año				12,457		12,457
Pago de dividendos				(9,296)		(9,296)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	3,721	1,310	1,861	12,457	211	19,560
Utilidad del año				11,402		11,402
Pago de dividendos				(12,457)		(12,457)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>3,721</u>	<u>1,310</u>	<u>1,861</u>	<u>11,402</u>	<u>211</u>	<u>18,505</u>

Ver notas a los estados financieros


Felipe Burneo
Apoderado Especial

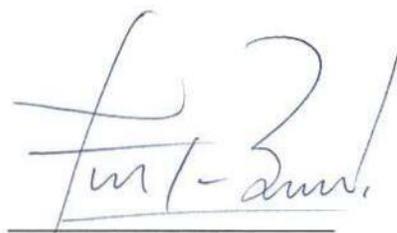

Clara Farinango
Contadora General

MEDISYSTEM HOLDING S.A.

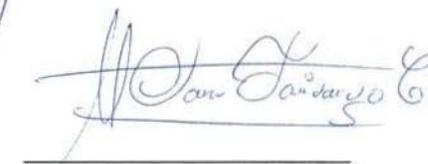
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ingresos recibidos	13,580	9,433
Otros gastos, neto	<u>(117)</u>	<u>(147)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>13,463</u>	<u>9,286</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aporte de capital en compañía subsidiaria y flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(738)</u>	<u>-</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados y flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(12,457)</u>	<u>(9,296)</u>
BANCOS:		
Incremento (disminución) neto en bancos	268	(10)
SalDOS al comienzo del año	<u>8</u>	<u>18</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>276</u>	<u>8</u>

Ver notas a los estados financieros



Felipe Burneo
Apoderado Especial



Clara Farinango
Contadora General