

## **MEDISYSTEM HOLDING S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Medisystem Holding S.A. es una sociedad anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Av. República del Salvador N36 - 84 y Naciones Unidas.

Medisystem Holding S.A. es una subsidiaria de Grupo Futuro S.A. compañía ecuatoriana.

La principal actividad de la Compañía es la compra de acciones y/o participaciones de otras compañías.

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

**1.1 Emisión de acciones** - La Junta Extraordinaria de Accionistas de Medisystem Holding S.A. celebrada el 26 de septiembre del 2012, dispuso la emisión de 108,430 acciones preferentes de US\$1.00 de valor nominal por acción. De acuerdo a lo resuelto por la Junta Extraordinaria de Accionistas, cada acción será pagada con una prima de US\$17.49; todos los accionistas gozarán del derecho preferente para participar en el aumento de capital.

Adicionalmente, la Junta resolvió que en caso de que los accionistas no hicieran uso de su derecho preferente para suscribir el capital en la porción que les corresponde en el plazo establecido y de existir algún saldo, se autoriza al Presidente Ejecutivo para asignar el saldo de acciones no suscritas, así como los descuentos o primas.

Al 31 de diciembre del 2012, se han realizado dos emisiones de acciones que suman 73,805 acciones, con una prima de emisión total de US\$899 mil.

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

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros no consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros no consolidados de Medisystem Holding S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

La Compañía no presenta estados financieros consolidados en razón de que su controladora final, Grupo Futuro S.A. presenta estados financieros consolidados bajo NIIF. Los accionistas de Medisystem Holding S.A. han sido informados sobre la no presentación de estados financieros consolidados de la Compañía.

- 2.3 **Bancos** - Incluye depósitos en efectivo realizados en bancos locales.
- 2.4 **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*.
- 2.5 **Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.
- 2.5.1 **Impuesto 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 imposables 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
- 2.6 **Reconocimiento de ingresos** - La Compañía reconoce ingresos por dividendos. 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.
- 2.7 **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.
- 2.8 **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.

- 2.9 **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, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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 las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. 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

**2.10 Deterioro de activos financieros medidos 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.

**2.10.1 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, se reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si se retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

**2.11 Pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

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.

**2.11.1 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.

**2.12 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) 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
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	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 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. 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.

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.

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.

### 4. BANCOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a depósitos mantenidos en una cuenta corriente de una institución financiera local, con calificación de riesgo "AAA". Estos depósitos no generan intereses.

### 5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Otros activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Dividendos por cobrar:		
Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	3,181	
Promotores Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A.	135	
Aportes a compañías relacionadas:		
BSG Consulting Cía. Ltda. (1)	228	245
Promotores Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A. (1)	<u>49</u>	<u>49</u>
Total	<u>3,593</u>	<u>294</u>

(1) Corresponden a aportes otorgados por la Compañía.

## 6. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un detalle de inversiones en subsidiarias es como sigue:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Proporción de participación accionaria y poder de voto Diciembre 31, ... (%) ...	
		2012	2011
Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	Medicina prepagada	96.06	96.04
Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A.	Servicios médicos Ambulatorios	97.54	97.54
BSG Consulting Cía. Ltda.	Desarrollo de software	50.00	50.00
Dentalnetwork Red de Servicios Dentales S.A.	Servicios dentales	42.50	50.00
Adsamed S.A.	Servicios gerenciales y administrativos	99.99	99.99

El saldo en libros y el valor nominal de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

Compañía	Valor nominal Diciembre 31,		Saldo contable Diciembre 31,	
	2012	2011	2012	2011
	... (en miles de U.S dólares) ...			
Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	233	233	6,842	6,830
Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A.	975	975	3,068	3,068
BSG Consulting Cía. Ltda.	13	13	7	7
Adsamed S.A.	20	20	13	13
Dentalnetwork Red de Servicios Dentales S.A. (1)	<u>175</u>	<u>190</u>	<u>162</u>	<u>190</u>
Total	<u>1,416</u>	<u>1,431</u>	<u>10,092</u>	<u>10,108</u>

(1) Con fecha 11 de mayo del 2012, se firmó el convenio de cesión de acciones entre Medisystem Holding S.A. y Federico Lebed Queirolo por la venta de 15 acciones de la compañía Dentalnetwork Red de Servicios Dentales S.A., el precio de la venta fue de US\$29 mil.

## 7. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Representan aportes recibidos de accionistas, sobre los cuales no se ha definido plazo ni tasas de interés.

## 8. IMPUESTOS

**8.1 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	8,352	5,467
Utilidades por inversiones en compañías subsidiarias		
Dividendos recibidos	(8,524)	(5,536)
Gastos no deducibles	<u>172</u>	<u>69</u>
Utilidad gravable	<u>-</u>	<u>-</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones del 2009 al 2012.

### 8.2 Aspectos Tributarios:

**8.2.1 Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**8.2.2 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**9.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto 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.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

**9.1.1 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 Presidencia Ejecutiva pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez ajustando el pago de dividendos u otros usos que la Junta general de accionistas establezca acorde con la recepción de los dividendos en las cuales la Compañía es accionista (no repartimos lo que no tenemos).

**9.1.2 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que las inversiones que tiene en sus subsidiarias esté encaminado a maximizar el rendimiento de sus accionistas.

La Compañía lo gestiona su riesgo de capital a través del directorio que se realiza mensualmente.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo amortizado:		
Bancos (Nota 4)	1,003	39
Otras cuentas por cobrar	1	
Dividendos por cobrar (Nota 5)	3,316	
Aportes a compañías relacionadas (Nota 5)	<u>277</u>	<u>294</u>
Total	<u>4,595</u>	<u>333</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total	<u>15</u>	<u>1</u>

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.

## 10. PATRIMONIO

- 10.1 Capital social** - El capital social autorizado consiste de 3,613,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- 10.2 Prima de emisión** - La prima de emisión es el precio adicional pagado sobre el valor nominal con el que se emite las nuevas acciones para compensar el mayor valor que tienen las acciones antiguas existentes en el mercado y compensar a los accionistas por la dilución del valor de las acciones. Durante el año 2012, la Compañía emitió 73,805 de acciones preferentes (Nota 1.1).
- 10.3 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.
- 10.4 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldo a		
	Diciembre 31, <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles (1)	8,351	5,637	6,282
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(186)</u>	<u>(186)</u>	<u>(186)</u>
Total	<u>8,165</u>	<u>5,451</u>	<u>6,096</u>

(1) Estas utilidades están a disposición de los accionistas.

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:

**10.4.1 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.

- 10.5 Aportes de accionistas** - Corresponde a los valores recibidos por la emisión de acciones preferentes (Nota 1.1), las cuales se encuentran pendientes de capitalización y emisión de las acciones correspondientes.
- 10.6 Dividendos** - El 26 de abril del 2012, la Compañía canceló un dividendo de US\$1,00 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$5 millones, a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En abril del 2011, se canceló un dividendo de US\$1,51 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$5.5 millones.

Con respecto al año en curso, el Presidente Ejecutivo propone que se cancele un dividendo a los accionistas. Este dividendo está sujeto a la aprobación de los accionistas en la Junta General de Accionistas y no se ha incluido como un pasivo en los estados financieros que se

acompañan. El Presidente Ejecutivo propone que el dividendo sea cancelado a los accionistas que tienen una participación mayor al 1% en el capital de la empresa, en siete mensualidades pagaderas en cuotas iguales en los meses de mayo, junio, julio, agosto y septiembre, octubre y noviembre del 2013 y a los accionistas cuya participación sea inferior al 1% del capital social de la compañía, se les pagará el 100% de los dividendos en el mes de mayo del 2013. El dividendo total estimado a ser cancelado asciende a US\$8.2 millones.

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.

## 11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

**11.1 Dividendos recibidos** - La Compañía registró el derecho de cobro de los siguientes dividendos:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	7,469	4,893
Promotores Médicos Latinoamericanos		
LATINOMEDICAL S.A.	975	643
Dentalnetwork Red de Servicios Dentales S.A.	60	
BSG Consulting Cía. Ltda.	<u>20</u>	<u>    </u>
Total	<u>8,524</u>	<u>5,536</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos adeudados por partes relacionadas:		
Dividendos por cobrar:		
Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	3,181	
Promotores Médicos Latinoamericanos		
LATINOMEDICAL S.A.	135	
Otros activos financieros:		
BSG Consulting Cía. Ltda.	228	245
Promotores Médicos Latinoamericanos		
LATINOMEDICAL S.A.	<u>49</u>	<u>49</u>
Total	<u>3,593</u>	<u>294</u>

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

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros (5 de abril del 2013), la Compañía concluyó el proceso de emisión de acciones de acuerdo a lo establecido por la Junta Extraordinaria de Accionistas e inició el proceso de capitalización de los valores recaudados, el cual aún no ha concluido.

No se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

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

Los estados financieros no consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Presidencia Ejecutiva de la Compañía en abril 5 del 2013 y serán presentados a la Junta de Directores y Accionistas para su aprobación. En opinión de la Presidencia Ejecutiva de la Compañía, los estados financieros no consolidados serán aprobados por la Junta de Directores y Accionistas sin modificaciones.

---