

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A. fue constituida el 12 de junio de 2009 mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 4 de agosto de 2009. Su accionista mayoritario es Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros.

Las operaciones de la Compañía están enfocadas a la prestación de servicios de medicina prepagada. Desde el año 2012, la Compañía diversificó sus operaciones en varias líneas de negocio principalmente como Microseguros, Corporativos y Pymes e Individuales que representan el 55% de los ingresos.

La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Francisco Casanova N35-52 y Portugal, Edificio Alicante Planta Baja.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 9 de marzo del 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Bases de Contabilización de Negocio en Marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, la que supone que la Compañía podrá realizar sus activos y cancelar sus pasivos en el curso normal de negocios.

La Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$1.078.649 (US\$1.923.027 en 2013), originadas por el incremento de los costos asociados con los niveles de siniestralidad y severidad, aumento en los gastos administrativos y de ventas; así como por los precios bajos en la venta de los planes de medicina prepagada, principalmente. Debido a la pérdida acumulada, la Compañía al cierre del 2014 se encuentra legalmente con causal de disolución, para subsanar esta situación; el accionista ha ratificado su apoyo económico y financiero y ha confirmado que no tiene intención de reducir sus operaciones en el país.

Adicionalmente, la Administración para mejorar sus niveles de rentabilidad y reducir costos ha tomado las siguientes medidas correctivas:

- Implementación de controles y la administración por procesos.
- Implementación de una nueva estructura en las áreas operativa y técnica.
- Comercialización de nuevos productos.

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Saneamiento de cartera morosa.
- Suscripción y renovación técnica de los contratos.
- Depuración de convenios con prestadores médicos.
- Alianzas estratégicas con proveedores.
- Seguimiento de planeación estratégica.

(d) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(e) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(f) Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

(g) Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2015, se incluye en las notas:

- Nota 14 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.
- Nota 15 - reconocimiento y medición de provisiones: supuestos claves relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos.

(h) Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldo Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Activos Financieros Mantenedidos hasta el Vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: acreedores comerciales por pagar y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Pagos Anticipados

Los pagos anticipados son desembolsos hechos en relación con servicios que se recibirán durante varios meses; se reconocen como gasto por el método de línea recta durante el plazo del servicio.

(d) Mobiliario y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de mobiliario y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, si las hubiere.

Mobiliario y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de mobiliario y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de mobiliario y equipos, calculada como la diferencia entre el producto obtenido de la disposición y el valor en libros del elemento, se reconoce en resultados.

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

El importe en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en mobiliario y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de mobiliario y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de mobiliario y equipos. Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de mobiliario y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son los siguientes:

| | <u>Vida Útil</u> |
|------------------------|------------------|
| Muebles y Enseres | 10 años |
| Equipos de oficina | 10 años |
| Equipos de Computación | <u>3 años</u> |

La Administración no ha considerado necesario establecer un valor residual para mobiliario y equipos, debido a que no espera recibir ningún beneficio económico sobre la disposición de esos bienes al final de su vida útil.

(e) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende de si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad; en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en el estado de resultados según el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Activos Intangibles

Los activos intangibles adquiridos separadamente, comprenden licencias de software, y son medidos al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

El costo de las licencias corresponde a su valor de adquisición y son amortizadas con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada, la cual es entre 1 y 3 años.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(g) Deterioro de Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar.

El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida y no dará lugar a un importe en libros del activo financiero que exceda el costo amortizado que habría sido determinado si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro en la fecha de la reversión.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo", que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se paga sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la entidad espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando sean revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(i) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de la unidad Crédito Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales o contractuales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconoce en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costo financiero, respectivamente.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados de las remuneraciones y permanencia futura, ente otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral, sea legal o voluntario, son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas, penalidades en general y reserva de siniestros ocurridos y no reportados, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

En el caso de las reservas de siniestros ocurridos y no reportados, es una estimación de los siniestros que ya han ocurrido y para los cuales la Compañía está obligada, por tratarse de beneficios cubiertos, pero que aún no han sido reportados a ésta. Su cálculo se realiza considerando la siguiente metodología:

Reserva de siniestros ocurridos y no reportados: $No. SIN * PPD * CTO SIN$

Siglas que equivalen a:

No. SIN = Promedio diario de los siniestros avisados en los 12 últimos meses
PPD = Plazo promedio de demora en el aviso del siniestro en los últimos 12 meses
CTO SIN. = Costo promedio retenido de los siniestros liquidados en los 12 últimos meses

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Servicios

El ingreso por venta de planes de medicina prepagada es reconocido en resultados cuando el servicio es proporcionado y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingresos pueda ser medido confiablemente. No existe posibilidad de una devolución por los servicios prestados, excepto por situaciones particulares, que, cuando ocurren, se revisan para determinar si hay razón para una devolución.

Los ingresos diferidos corresponden a cuotas recibidas por anticipado de los clientes, por planes de medicina prepagada; estas cuotas se amortizan mensualmente de acuerdo con el período del respectivo contrato.

Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. Los intereses ganados sobre inversiones se reconocen por el método del devengado.

Los costos financieros están compuestos por intereses sobre préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultado usando el método de interés efectivo.

(4) Cambios en la Presentación y Clasificación de los Estados Financieros

(a) Clasificación de los Estados Financieros

A los fines de una mejor presentación de los elementos del estado del estado de situación financiera y del estado de resultados del período y otros resultados integrales, la Compañía ha realizado las siguientes reclasificaciones:

i. Estado de Situación Financiera

- El saldo de activos previamente reportados como activos financieros, se han agrupado como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto.
- El saldo de activos previamente reportado como muebles, enseres y equipos, se han agrupado como mobiliario y equipo.
- El saldo de activos por impuestos diferidos previamente reportado corresponde al impuesto a la renta diferido.

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Los saldos de pasivo por obligaciones con instituciones financieras previamente reportado corresponde a sobregiros bancarios.
- Los saldos de pasivo por documentos y cuentas por pagar, otras obligaciones corrientes, cuentas por pagar diversas / relacionadas, anticipo de clientes, provisiones previamente reportado corresponde a cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, impuesto a la renta y beneficio empleados.
- Los saldos de pasivo no corriente por ingresos diferidos previamente reportado corresponde a ingresos diferidos en el pasivo corriente.
- Los saldos de patrimonio por utilidades acumuladas, provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y (pérdida) utilidad del ejercicio previamente reportado corresponde a resultados acumulados.

ii. Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

- Los otros ingresos previamente reportados, incluyen intereses devengados por inversiones mantenidas hasta su vencimiento y cuentas bancarias, que ahora se presentan como ingresos financieros.
- Los gastos financieros y otros gastos previamente reportados incluyen comisiones, otros gastos financieros e intereses pagados por las obligaciones financieras, que ahora se presentan como gastos de administración y costo financiero.

Los efectos de los cambios asuntos descritos en el literal (a) precedentes son los siguientes:

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Estado de Resultados del Periodo y Otros Resultados Integrales

| | 31 de diciembre de 2013 | | | |
|---|--------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|--------------------|
| | Previamente reportado | Efecto del cambio débito (crédito) | | Restablecido |
| | | en la política de contabilidad | en presentación y clasificación | |
| Ingresos ordinarios | US\$ 21.380.758 | - | - | 21.380.758 |
| Costo de los servicios prestados | (17.588.639) | - | - | (17.588.639) |
| Ganancia bruta | <u>3.792.119</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>3.792.119</u> |
| Gastos de administración | (2.224.269) | - | (405.620) | (2.629.889) |
| Gastos de ventas | (3.024.004) | - | 6.433 | (3.017.571) |
| Gastos financieros | (374.465) | - | 374.465 | - |
| Otros ingresos | 32.206 | - | (5.174) | 27.032 |
| Otros gastos | (30.906) | - | 30.906 | - |
| Resultados de actividades de la operación | (1.829.319) | - | 1.010 | (1.828.309) |
| Ingresos financieros | - | - | 5.174 | 5.174 |
| Costos financieros | - | - | (6.184) | (6.184) |
| Pérdida antes de impuesto a la renta | (1.829.319) | - | - | (1.829.319) |
| Impuesto a la renta | (94.195) | - | - | (94.195) |
| Resultado del período | <u>(1.923.514)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(1.923.514)</u> |

(5) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012.
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013.
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas.

(6) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros Mantenidos hasta su Vencimiento

El valor razonable de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento [medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 3(b) ii.] se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El importe en libros de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se aproxima a su valor razonable debido a que las tasas de interés que devengan se aproximan a las del mercado.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de las partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

Los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los importes registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La Compañía realiza las gestiones de cobro principalmente de clientes locales, consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a las preexistencias y condiciones de salud antes de ofrecer las condiciones estándares y particulares de los planes de medicina prepagada. La revisión que efectúa la Compañía incluye la verificación con cada broker del tipo de cliente y siniestralidad posible; además, al ser un servicio de medicina prepagada no existe crédito, excepto a las compañías y clientes especiales donde se mantiene una tolerancia en los pagos de hasta 60 días.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base a una evaluación de los mismos.

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía están distribuidas aproximadamente en un 69% en las líneas de negocios Corporativos y el 31% corresponde a ventas individuales. Desde el año 2012, se realizó la diversificación de planes y la apertura al mercado individual y masivo que permite tener un importante crecimiento a la Compañía.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiero es la siguiente:

| | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> <u>restablecido</u> |
|-------------------|---------------|-----------------------|------------------------------------|
| Por vencer | US\$ | 19.557 | 109.467 |
| De 1 a 60 días | | 158.503 | 384.409 |
| De 61 a 120 días | | 2.802 | 68.395 |
| De 121 a 240 días | | 6.169 | 120.737 |
| Más de 240 días | | <u>38.698</u> | <u>81.611</u> |
| Total | 9 US\$ | <u>225.729</u> | <u>764.619</u> |

La variación en la estimación para deterioro con respecto a los deudores comerciales fue la siguiente:

| | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> <u>restablecido</u> |
|---------------------------|-------------|----------------------|------------------------------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 5.727 | 5.727 |
| Estimación para deterioro | 19 | <u>16.349</u> | <u>-</u> |
| Saldo al final del año | 9 US\$ | <u>22.076</u> | <u>5.727</u> |

La Compañía considera que los montos en mora por más de sesenta días son recuperables sobre la base del comportamiento de cobro histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes. En aquellos casos que se consideran de difícil recuperación, la Compañía ha establecido una estimación para deterioro.

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en las otras cuentas por cobrar está asociado a retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuados por clientes de US\$370.712, anticipos dados a proveedores por US\$70.969 e intereses por cobrar y cuentas por cobrar a empleados por US\$10.078 al 31 de diciembre de 2014. (US\$413.980, US\$143.486 y US\$1.390, respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Inversiones mantenidas hasta el Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento corresponden a un certificado de inversión en instituciones financieras que superan la calificación "AA" según una agencia calificadora de riesgo registrada en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US\$397.918 al 31 de diciembre de 2014 (US\$301.556 al 31 de diciembre de 2013), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras, que están calificadas AAA- y AA-, según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para liquidar sus cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales con un horizonte de planeación de un año y planes estratégicos a largo plazo a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros.

La Compañía mantiene convenios con profesionales o establecimientos autorizados para prestar servicios de salud debidamente calificados y acreditados denominados prestadores, los cuales se clasifican en ambulatorios y hospitalarios.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>Valor contable</u> | <u>Flujos contractuales 0 a 3 meses</u> |
|--|---------------------------|---|
| 31 de diciembre de 2014: | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | US\$ <u>872.770</u> | <u>872.770</u> |
| 31 de diciembre de 2013: | | |
| Sobregiros Bancarios | US\$ 685.851 | 685.851 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 1.406.568 | 1.406.568 |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>92.656</u> | <u>92.656</u> |
| | US\$ <u>2.185.075</u> | <u>2.185.075</u> |

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, que afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda. A la fecha de los estados financieros la Compañía no mantiene activos ni pasivos en moneda extranjera; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

- Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado a las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre los préstamos bancarios y activos mantenidos hasta su vencimiento se mantenga sobre una base de tasa fija.

A la fecha del estado de situación financiera, el perfil de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros que devengan y causan interés, respectivamente, es como sigue:

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
 (Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
 Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | Importe en libros 31 de diciembre de | |
|---|------|---|----------------|
| | | 2014 | 2013 |
| Instrumentos financieros a tasa de interés fija - Activos financieros | US\$ | <u>180.000</u> | <u>-</u> |
| Instrumentos financieros a tasa de interés fija - Pasivos financieros | US\$ | <u>-</u> | <u>685.651</u> |

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

v. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El patrimonio se compone del capital social, la reserva legal, otras reservas y los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, los mismos que de acuerdo a las disposiciones vigentes no están disponibles para distribución a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es como sigue:

| | | 31 de diciembre de | |
|---|------|--------------------|--------------------|
| | | 2014 | 2013 |
| Total pasivos | US\$ | 1.411.253 | 3.265.204 |
| Menos: efectivo y equivalentes de efectivo | | <u>397.918</u> | <u>301.556</u> |
| Deuda neta | US\$ | <u>1.013.335</u> | <u>2.963.648</u> |
| Patrimonio, neto | US\$ | <u>272.564</u> | <u>(1.319.338)</u> |
| | | <u>3,72</u> | <u>(2,25)</u> |

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

| | | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------|------|----------------|----------------|
| Efectivo en caja | US\$ | 4.750 | 150 |
| Depósitos en bancos | | 393.168 | 301.406 |
| | US\$ | <u>397.918</u> | <u>301.556</u> |

(8) Activos Financieros Mantenedidos hasta su Vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento corresponden a un certificado de inversión en Banco Pichincha C.A., cuyo valor al 31 de diciembre de 2014 es US\$180.000, el cual devenga intereses a la tasa del 6% anual, con vencimiento el 12 de junio de 2015.

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

| | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> <u>restablecido</u> |
|---------------------------------|-------------|----------------|------------------------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales: | | | |
| Terceros | US\$ | 209.344 | 743.163 |
| Compañías relacionadas | 22 | 16.385 | 21.456 |
| | | <u>225.729</u> | <u>764.619</u> |
| Menos estimación para deterioro | 6 (b) ii | 22.076 | 5.727 |
| | | <u>203.653</u> | <u>758.892</u> |
| Otras cuentas por cobrar: | | | |
| Servicio de Rentas Internas | | 370.712 | 413.980 |
| Anticipos a proveedores | | 70.969 | 143.486 |
| Funcionarios y empleados | | 3.852 | 1.390 |
| Intereses por cobrar | | 6.226 | - |
| Otros | | 207.572 | 43.341 |
| | | <u>659.331</u> | <u>602.197</u> |
| | US\$ | <u>862.984</u> | <u>1.361.089</u> |

Servicio de Rentas Internas incluye US\$370.712 que corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuados por terceros a la Compañía durante los años 2014 y 2013. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo.

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Con fecha 11 de junio de 2014 la Compañía solicitó la devolución del impuesto a la renta pagado en exceso por el año 2012 por US\$133.109 más los intereses respectivos. Mediante resolución No. 117012014 del 28 de noviembre de 2014, la Administración Tributaria acepta parcialmente la devolución de pago en exceso del impuesto a la renta por el año 2012, cuyo monto asciende a US\$132.285 más los respectivos intereses calculados a partir del 11 de junio de 2014.

Anticipos dados a proveedores corresponden a los desembolsos efectuados por la Compañía por la contratación de servicios de proveedores y prestadores.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 6 (b) ii.

(10) Mobiliario y Equipo

El movimiento de mobiliario y equipo es como sigue:

| | | Mobiliario y equipos | Equipos de computación | Pinacoteca | Total |
|------------------------------------|------|-------------------------|---------------------------|--------------|----------------|
| Costo: | | | | | |
| Saldos al 1 de enero del 2013 | US\$ | 81.822 | 133.341 | 2.014 | 217.177 |
| Adiciones | | 34.838 | 32.993 | | 67.831 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | US\$ | <u>116.660</u> | <u>166.334</u> | <u>2.014</u> | <u>285.008</u> |
| Adiciones | US\$ | 380 | 32.108 | - | 32.488 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | US\$ | <u>117.040</u> | <u>198.442</u> | <u>2.014</u> | <u>317.496</u> |
| Depreciación acumulada: | | | | | |
| Saldos al 1 de enero del 2013 | US\$ | 16.544 | 53.262 | - | 69.806 |
| Adiciones | US\$ | 9.844 | 38.667 | - | 48.511 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | US\$ | <u>26.388</u> | <u>91.929</u> | <u>-</u> | <u>118.317</u> |
| Adiciones | | 11.693 | 49.066 | - | 60.759 |
| Bajas | | - | (1.053) | - | (1.053) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | US\$ | <u>38.081</u> | <u>140.995</u> | <u>-</u> | <u>178.023</u> |
| Valor neto en libros: | | | | | |
| al 31 de diciembre del 2013 | US\$ | <u>90.272</u> | <u>74.405</u> | <u>2.014</u> | <u>166.691</u> |
| al 31 de diciembre del 2014 | US\$ | <u>78.959</u> | <u>57.447</u> | <u>2.014</u> | <u>139.473</u> |

(11) Intangible

El movimiento de los intangibles es el siguiente:

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año, neto de amortización acumulada | US\$ 94.807 | 178.984 |
| Adiciones | 54.037 | 26.239 |
| Gasto de amortización del año | <u>(68.925)</u> | <u>(110.416)</u> |
| Saldo al final del año, neto de amortización acumulada | <u>US\$ 79.919</u> | <u>94.807</u> |

(12) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> <u>restablecido</u> |
|--------------------------------|---------------------|------------------------------------|
| Cuentas por pagar comerciales: | | |
| Terceros | US\$ 467.995 | 777.497 |
| Compañías relacionadas | <u>31.213</u> | <u>257.693</u> |
| | <u>499.208</u> | <u>1.035.190</u> |
| Otras cuentas por pagar: | | |
| Compañías relacionadas | - | 275.000 |
| Cuentas por pagar agentes | 182.589 | 83.688 |
| Anticipos de clientes | 79.603 | 105.717 |
| Servicio de Rentas Internas | 40.260 | 66.171 |
| Otros | <u>23.158</u> | <u>23.104</u> |
| | <u>325.610</u> | <u>553.680</u> |
| | <u>US\$ 824.818</u> | <u>1.588.870</u> |

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 6 (b) ii.

(13) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

| | <u>2014</u> | <u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre del</u> <u>2013</u> <u>restablecido</u> |
|--|---------------------|---|
| Impuesto a la renta corriente estimado | US\$ 132.152 | 92.656 |
| Impuesto a la renta diferido | - | 1.539 |
| | <u>US\$ 132.152</u> | <u>94.195</u> |

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Impuesto a la Renta Reconocido en Otros Resultados Integrales

| | | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|---|------|---|---------|
| | | 2014 | 2013 |
| Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos, antes de impuesto a la renta | US\$ | 3.005 | (986) |
| Gasto de impuesto a la renta | | - | (217) |
| | US\$ | 3.005 | (1.203) |

(c) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es 22%. La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta:

| | 2014 | | 2013 restablecido | |
|---|------|-----------|----------------------|-------------|
| | % | US\$ | % | US\$ |
| Pérdida antes de impuesto a la renta | | (636.173) | | (1.829.319) |
| Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la pérdida antes de impuesto a la renta | 22% | - | 22% | - |
| Más gastos no deducibles | 2% | 14.427 | 0% | 8.934 |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta | 21% | 132.252 | 5% | 92.656 |
| Otros | -2% | (14.527) | 0% | (7.395) |
| | 21% | 132.152 | 5% | 94.195 |

(d) Impuesto a la Renta Diferido

A la fecha de los estados financieros la Compañía no ha reconocido impuesto a la renta diferido, debido a que no ha generado diferencias temporarias deducibles o imponibles.

(e) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con Resolución del SRI No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e Informe de precios de transferencia.

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El informe de precios de transferencia del año 2014 está en fase de diagnóstico a la fecha de autorización para la emisión de los estados financieros, diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente.

(f) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía para los años 2012 al 2014, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(14) Beneficios de los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados es el siguiente:

| | | <u>2014</u> | <u>2013</u> <u>restablecido</u> |
|---|------|---------------|------------------------------------|
| Sueldos y beneficios por pagar | US\$ | 28.514 | 28.676 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS | | 34.455 | 57.868 |
| Jubilación patronal e indemnización por desahucio | | <u>28.190</u> | <u>36.050</u> |
| | US\$ | <u>91.159</u> | <u>122.594</u> |
| Corriente | US\$ | 62.969 | 86.544 |
| No corriente | | <u>28.190</u> | <u>36.050</u> |
| | US\$ | <u>91.159</u> | <u>122.594</u> |

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | Jubilación <u>patronal</u> | Indemnización <u>por desahucio</u> | <u>Total</u> |
|--|------|-------------------------------|---------------------------------------|-----------------|
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2013 | US\$ | <u>11.185</u> | <u>3.433</u> | <u>36.118</u> |
| Costo laboral por servicios actuales | | 7.380 | 2.861 | 10.241 |
| Costo financiero | | 783 | 236 | 1.019 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | | <u>(3.812)</u> | <u>(3.431)</u> | <u>(7.243)</u> |
| Gasto del período | | <u>4.351</u> | <u>(334)</u> | <u>4.017</u> |
| Resultado integral - Pérdida (ganancia) actuarial | | (986) | 18.401 | 17.415 |
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013 | | <u>14.550</u> | <u>21.500</u> | <u>36.050</u> |
| Costo laboral por servicios actuales | | 7.418 | 2.149 | 9.567 |
| Costo financiero | | 1.019 | 1.499 | 2.518 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | | <u>(8.669)</u> | <u>-</u> | <u>(8.669)</u> |
| Gasto del período | | <u>(232)</u> | <u>3.648</u> | <u>3.416</u> |
| Resultado integral - Pérdida (ganancia) actuarial | | 3.005 | (3.232) | (227) |
| Beneficios pagados | | <u>-</u> | <u>(11.049)</u> | <u>(11.049)</u> |
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2014 | US\$ | <u>17.323</u> | <u>10.867</u> | <u>28.190</u> |

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

| | <u>31 de diciembre de</u> | |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Tasa de descuento | 6,54% | 7,00% |
| Tasa de crecimiento de salario | 3,00% | 3,00% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2,50% | 2,50% |
| Tabla de rotación | 34,33% | 33,19% |
| Vida laboral promedio remanente | 8,9 | 8,7 |
| Tabla de mortalidad e invalidez | <u>TM IESS 2002</u> | <u>TM IESS 2002</u> |

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes incluidos a continuación:

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | 2014 | | 2013 | |
|---|---------|-------------|---------|-------------|
| | Aumento | Disminución | Aumento | Disminución |
| Tasa de descuento (-/+ 0,5%) | 2.712 | (2.319) | 2.188 | (1.881) |
| Tasa de crecimiento de salario (-/+ 0,5%) | 2.799 | (2.403) | 2.268 | (1.957) |

(15) Provisiones

El saldo de provisiones al 31 de diciembre de 2014 incluye: provisión cuentas por pagar brokers por US\$853 y reservas de siniestros ocurridos y no reportados por US\$319.763 (US\$43 y US\$482.063 en 2013, respectivamente), ver nota 3 (j).

El movimiento de las reservas de siniestros ocurridos y no reportados es como sigue:

| | | 2014 | 2013 |
|-------------------------|------|-----------|-----------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 473.852 | 482.063 |
| Cargo a resultados | | 319.763 | 473.852 |
| Siniestros pagados | | (473.852) | (482.063) |
| Saldo al final del año | US\$ | 319.763 | 473.852 |

(16) Ingreso Diferido

Los ingresos diferidos corresponden a la venta de planes de medicina pre-pagada vendidos a la fecha de los estados financieros, cuyo servicio no ha sido prestado.

Un resumen de los ingresos diferidos es como sigue:

| | | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|-------------------|------|---|---------|
| | | 2014 | 2013 |
| Multilíneas | US\$ | 54.922 | 161.301 |
| Individuales | | 107.242 | 129.537 |
| Empresarial Pymes | | 12.496 | 10.500 |
| | US\$ | 174.660 | 301.338 |

(17) Patrimonio

(a) Capital Social

El 20 de agosto de 2013 efectuó el aumento de capital suscrito y pagado en US\$584.190 y la reforma del estatuto social, inscrito en el Registro Mercantil el 7 de noviembre de 2013.

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

El literal (d) de esta nota provee información sobre la apropiación para la reserva legal reconocida durante el año 2013.

(c) Otras Reservas

En el mes de julio 2014 Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros efectuó un aporte en efectivo por US\$1.500.000. Adicionalmente, mediante acta del 1 de julio de 2014 autorizó a capitalizar los préstamos otorgados a la Compañía para capital trabajo por US\$860.000 como parte de otras reservas.

Con fecha 7 de noviembre de 2014 el accionista autorizó a compensar la pérdida acumulada de US\$1.612.000 con el monto de otras reservas.

(d) Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos [véase nota 3 (i)].

(e) Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que el saldo acreedor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no podrá ser distribuido entre los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero podrá ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(18) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

| | | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|---------------------------------|------|---|------------|
| | | 2014 | 2013 |
| Corporativo Grupo | US\$ | 7.594.210 | 6.746.827 |
| Masivo microseguros | | 3.270.860 | 7.772.882 |
| Corporativo no grupo | | 2.217.516 | 3.058.129 |
| Multilíneas | | 1.217.544 | 1.405.486 |
| Masivo individual | | 1.263.876 | 1.214.496 |
| Individuales | | 1.122.128 | 740.456 |
| Seguro de accidentes personales | | 612.796 | - |
| Empresarial Pymes | | 475.238 | 418.145 |
| Administración tipo B | | 393.707 | 18.530 |
| Otros | | 14.471 | 5.807 |
| | US\$ | 18.182.346 | 21.380.758 |

Los ingresos ordinarios corresponden a la venta de planes de medicina pre-pagada, los cuales son distribuidos de acuerdo a la línea de negocio. En adición las líneas de negocio administración tipo B corresponde a administración y manejo operativo de planes de medicina pre-pagada y salud.

El 1 de enero de 2014 la Compañía contrató una póliza de seguros contra accidentes personales con Seguros del Pichincha S. A., Compañía de Seguros y Reaseguros para cubrir los siniestros de sus asegurados siniestrados, por lo cual la Compañía está obligada a pagar la totalidad de la prima y los gastos del Asegurado siniestrado, como condición previa para que la Aseguradora reconozca el reclamo, cuyo vencimiento es el 1 de enero de 2015, este convenio no fue renovado por las partes.

(19) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | Nota | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|---|------|---|-----------------------------|
| | | 2014 | 2013 <u>restablecido</u> |
| Costo de ventas de los servicios prestados | | US\$ 13.547.148 | 17.588.639 |
| Comisiones sobre ventas | | 2.437.680 | 2.476.680 |
| Gastos de personal | 20 | 1.018.931 | 863.488 |
| Gastos Bancarios | | 480.486 | 368.280 |
| Honorarios profesionales | | 206.418 | 251.518 |
| Impuestos y contribuciones | | 182.055 | 443.350 |
| Mantenimiento, limpieza, vigilancia y seguridad | | 156.182 | 165.780 |
| Capacitación atención ventas | | 147.192 | 296.749 |
| Asesorías | | 97.628 | 39.389 |
| Call Center | | 89.826 | 44.385 |
| Arrendamiento de oficinas y equipos | 23 | 95.213 | 102.315 |
| Amortizaciones | 11 | 68.925 | 110.416 |
| Luz eléctrica, telefonía, correo e internet | | 63.243 | 67.080 |
| Depreciación | 10 | 60.759 | 48.511 |
| Suministros y materiales | | 58.645 | 89.421 |
| Movilización, pasajes y hospedaje | | 38.291 | 39.543 |
| Almacenamiento externo archivos | | 37.578 | 37.822 |
| Campañas médicas | | 30.773 | 77.255 |
| Atenciones directores, empleados y terceros | | 18.500 | 17.880 |
| Estimación para deterioro de cuentas por cobrar | 6 | 16.349 | - |
| Otros de administración | | 60.421 | 70.648 |
| Otros gastos de venta | | 1.485 | 36.950 |
| | | US\$ <u>18.913.728</u> | <u>23.236.099</u> |

(20) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con gastos de personal se resumen a continuación:

| | | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|--|------|---|----------------|
| | | 2014 | 2013 |
| Sueldos y salarios | US\$ | 691.190 | 615.169 |
| Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | | 84.943 | 74.452 |
| Beneficios sociales | | 121.255 | 107.535 |
| Otros beneficios | | 117.895 | 61.981 |
| Jubilación patronal e indemnización por desahucio | | 3.648 | 4.351 |
| | US\$ | <u>1.018.931</u> | <u>863.488</u> |

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(21) Ingresos y Costos Financieros

Un detalle de los ingresos y costos financieros es el siguiente:

| | | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|-----------------------|------|---|-----------------------------|
| | | 2014 | 2013 <u>restablecido</u> |
| Ingresos financieros: | | | |
| Intereses ganados | US\$ | <u>9.738</u> | <u>5.174</u> |
| Costos financieros: | | | |
| Intereses pagados | US\$ | <u>16.922</u> | <u>6.184</u> |

(22) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-----------------------|------------------|
| Ingresos ordinarios: | | |
| Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros | US\$ 1.709.350 | 350.586 |
| Diners Club del Ecuador S. A. Sociedad Financiera | - | 417.113 |
| INTERDIN S. A. Emisora y Administradora de Tarjetas de Crédito | 232.593 | - |
| Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI | 150.658 | - |
| Amerafin S. A. Institución de Servicios Auxiliares | 65.306 | - |
| Almacenera del Ecuador S. A. ALMESA | 30.942 | 33.058 |
| Credife Desarrollo Microempresarial S. A. | 673.649 | - |
| Otros menores | - | 61.000 |
| | <u>US\$ 2.862.498</u> | <u>861.757</u> |
| Ingresos financieros: | | |
| Diners Club del Ecuador S. A. Sociedad Financiera | US\$ - | <u>3.410</u> |
| Costo de ventas de los servicios prestados: | | |
| Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros | US\$ 1.162.955 | 1.791.205 |
| Otros menores | 29.467 | 42.865 |
| | <u>US\$ 1.192.422</u> | <u>1.834.070</u> |
| Gastos de Ventas: | | |
| Comisiones sobre ventas Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros | US\$ <u>227.348</u> | <u>231.935</u> |
| Gastos de Administración: | | |
| Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros | US\$ <u>32.945</u> | <u>-</u> |
| Intereses pagados: | | |
| Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros | US\$ <u>16.167</u> | <u>6.184</u> |

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

| | | | |
|--|------|--------|---------|
| Activos: | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: | | | |
| Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros | US\$ | 16.442 | 21.456 |
| Pasivos: | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar: | | | |
| Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros | US\$ | 31.213 | 532.693 |

Los saldos con compañías relacionadas no devengan, ni causan intereses y son cobrados y pagados, según sea aplicable, en 60 días posteriores a la fecha de emisión de las facturas.

(b) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por concepto de bonos y honorarios se resumen a continuación:

| | | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|--------------------------------|------|---|---------|
| | | 2014 | 2013 |
| Sueldos | US\$ | 86.732 | 122.504 |
| Honorarios | | 49.000 | 84.000 |
| Beneficios corto y largo plazo | | 27.459 | 96.544 |
| | US\$ | 163.191 | 303.048 |

(23) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito dos contratos de arrendamiento de oficinas, con plazo de 1 año renovable. Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos por concepto de arrendamientos operativos ascendieron a US\$82.346 y US\$73.865, respectivamente.

El detalle de pagos futuros de arriendos operativos es el siguiente:

| | | |
|------|------|---------|
| 2013 | US\$ | 73.865 |
| 2014 | | 82.346 |
| 2015 | | 86.463 |
| | US\$ | 242.674 |

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S. A.
(Una subsidiaria de Seguros del Pichincha S. A.
Compañía de Seguros y Reaseguros)

Notas a los estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(24) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 9 de marzo de 2015, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera pero antes del 9 de marzo de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.