

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 2015

(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.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de medicina prepagada que se dirigen a afiliados (personas naturales y jurídicas), a través de convenios con prestadores de servicios médicos (médicos, hospitales, laboratorios, entre otros), para lo cual efectúa la colocación de estos planes mediante *brókeres* de seguros.

La dirección registrada de la oficina de la Compañía es La Colina N26-124 y Av. Francisco de Orellana.

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía presenta resultados acumulados negativos por US\$350.474 (US\$1.079.351 en 2014) que incluyen pérdidas acumuladas por US\$1.079.251 (US\$1.923.026 en 2014), los que exceden la reserva legal y al 50% del capital social, situación que coloca a la Compañía en causal de disolución, para subsanar esta situación, el accionista mediante acta de junta de accionistas del 5 de enero del 2016 resuelve la compensación de pérdidas acumuladas con el saldo de otras reservas por US\$748.000.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

a. Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 8 de marzo del 2016 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas.

b. Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico excepto por los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados que están presentados a su valor razonable.

c. 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.

d. Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

i. 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.

ii. 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 2016, se incluye en la nota 14 - reconocimiento y medición de provisiones: supuestos claves relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos.

iii. 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.

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.

(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\$)

En la nota 5 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 Saldos 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 siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, 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.

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 substancialmente 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.

(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. Activos Financieros no Derivados - Medición

Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los costos de transacciones directamente atribuibles son reconocidos en resultados a medida que se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados son medidos al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados corresponden a inversiones en fondos de inversión administrativo "Fondo Real".

Activos Financieros Mantenido hasta el Vencimiento

Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, estos activos financieros se clasifican como mantenidos 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.

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento incluyen certificados de depósito y pólizas de acumulación.

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 menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

(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\$)

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 valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, si las hubiese.

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.

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.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de mobiliario y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual. 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.

El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales 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.

(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 vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las 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 bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(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. La amortización se calcula mediante el método de línea recta y se reconoce en resultados. La vida útil estimada 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 del 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 del valor.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento individualmente significativos son evaluados por deterioro específico. Los activos que son individualmente poco significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características similares.

La evaluación se realiza sobre una base objetiva y representa la mejor estimación de la administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas 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 Administración de la Compañía 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. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro, contra las partidas por cobrar o instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento. 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.

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.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a impuesto a la renta diferido, 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.

(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 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 gastos 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.

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.

(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 medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, 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 son 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.

(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 Costeo de Crédito Unitario 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Las disposiciones legales 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 reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados.

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, 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.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto 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.

(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\$)

(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 desembolso para pagar 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.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Prestación de Servicios

El ingreso por servicios de medicina prepagada es reconocido en resultados de acuerdo a los términos y características de cada contrato. Cuando el cliente se encuentra en mora, la Compañía cancela la cobertura y se deja de reconocer el ingreso correspondiente a dichas cuentas.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses de los fondos invertidos y las ganancias a valor razonable en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

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) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

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 2015, 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.

La NIIF 9 es efectiva para períodos 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 NIF 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 períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. 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. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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:

- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos 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).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas.

(5) 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 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.

Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

El valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se determina por referencia de precios cotizados en el mercado para inversiones comparables.

Activos Financieros Mantenedos 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 2(d) iii) 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 los préstamos y 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 de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Los importes en libros de deudores 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 acreedores 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.

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 cual 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 cuales se enfrenta 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\$)

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.

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

La Compañía 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, para los clientes corporativos realiza 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 realiza un análisis antes de otorgar crédito, el cual es 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 los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de los mismos.

Las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía se generan aproximadamente en un 61% (49% en 2014) en las líneas de negocios Corporativa y Pymes y el 39% (51% en 2014) corresponde a ventas individuales y masivas.

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

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer	US\$	32.745	19.557
De 1 a 60 días		73.802	158.503
De 61 a 120 días		4.531	2.802
De 121 a 240 días		3.233	6.169
Más de 240 días		<u>28.709</u>	<u>38.698</u>
Total	8 US\$	<u>143.020</u>	<u>225.729</u>

La variación en la estimación para deterioro con respecto a deudores comerciales fue la 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\$)

		Año terminado al 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	US\$	22.076	5.727
Estimación reconocida en resultados	18	<u>12.234</u>	<u>16.349</u>
Saldo al final del año	8 US\$	<u><u>34.310</u></u>	<u><u>22.076</u></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 con anticipos dados a proveedores por US\$99.430 y cuentas por cobrar a empleados por US\$6.310 al 31 de diciembre de 2015. (US\$70.969 y US\$3.852, respectivamente al 31 de diciembre de 2014).

Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento corresponden a certificados 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 mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$440.485, al 31 de diciembre de 2015 (US\$397.918 al 31 de diciembre de 2014). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras, que están calificados AAA-, según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo u otros activos financieros. 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.

(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 monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para liquidar sus acreedores 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):

	<u>Valor contable</u>	<u>Flujos contractuales 0 a 3 meses</u>
31 de diciembre de 2015:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$ <u>615.850</u>	<u>615.850</u>
31 de diciembre de 2014:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$ <u>838.961</u>	<u>838.961</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, 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 considera que no mantiene exposición de la Compañía al riesgo de moneda.

(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\$)

- Riesgo de Tasas de Interés

Excepto por los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento que devengan una tasa de interés fija, los activos y pasivos financieros de la Compañía no devengan ni causan intereses. En consecuencia, la Administración considera que la Compañía no está expuesta a este riesgo.

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 capital se compone del patrimonio, neto. 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, era el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total pasivos	US\$	1.281.340	1.411.253
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>440.485</u>	<u>397.918</u>
Deuda neta	US\$	<u>840.855</u>	<u>1.013.335</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>1.000.533</u>	<u>272.564</u>
Índice deuda - patrimonio, neto		<u>0,84</u>	<u>3,72</u>

(c) Administración de Riesgo de Seguro

i. Frecuencia y Severidad de los Siniestros

La frecuencia y severidad de los siniestros se ven afectados por varios factores como son el costo de los servicios médicos y el incremento en la incidencia de ciertas enfermedades que aumenta en función de factores externos como el clima y estacionalidad. Debido a que este tipo de contratos no presentan coberturas a largo plazo, no se considera que haya una exposición a riesgo de tasa de interés.

Para manejar este tipo de riesgos se han diseñado sistemas muy rigurosos de control de reembolsos por medio del análisis con médicos auditores de los reclamos efectuados por los afiliados, para asegurar que las prestaciones están debidamente cubiertas. Además se han firmado convenios con varios prestadores médicos para cerciorarnos que no hayan variaciones significativas en los costos de los servicios que la Compañía contrata para atender a sus afiliados, esto permite manejar adecuadamente la estructura de precios que son cobrados en cada una de sus prestaciones y que son revisados de manera anual.

(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. Fuente de Incertidumbre al Estimar los Costos Futuros de los Siniestros

Los reembolsos son pagados sobre la base de ocurrencia. La Compañía está expuesta a los riesgos cubiertos por los diferentes tipos de contratos inclusive si ellos no son conocidos inmediatamente por la Compañía. Como consecuencia los reembolsos pueden ser conocidos y registrados en el plazo que va desde semanas hasta meses con posterioridad a la ocurrencia del evento cubierto. Debido a eso una de las principales provisiones estimada por la Compañía es la provisión para siniestros incurridos y no reportados. Las principales variables en el cálculo son i) periodo real de diferimiento histórico de los pagos y ii) el costo promedio de los siniestros; sin embargo, para asegurar que estas variables sean lo más cercanas a la realidad se han implementado sistemas de control para asegurar que las fechas de presentación de los reclamos sean ingresadas al sistema informático de forma correcta, soportados con la documentación y facturas necesarias, que se deben presentar como respaldo de un reclamo y que dan fechas ciertas del inicio del siniestro. En este tipo de contrato no se considera que el valor presente de las obligaciones difiere del valor nominal de la provisión ya que prácticamente el periodo de diferimiento promedio es de tres meses.

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	US\$	250	4.750
Depósitos en bancos		32.841	393.168
Inversiones sweep account		407.394	-
	US\$	<u>440.485</u>	<u>397.918</u>

(7) Otras Inversiones

El detalle de otras inversiones es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	US\$	605.913	180.000
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		80.000	-
Interés por cobrar		23.431	6.226
	US\$	<u>709.344</u>	<u>186.226</u>

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento consisten principalmente en certificados de depósito y una póliza de acumulación de hasta 365 días plazo, e interés anual de hasta el 6,75% (de hasta 365 días plazo, e interés del 6% en el 2014).

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados consisten en una colocación en fondo de inversión administrado "Fondo Real".

(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\$)

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deudores comerciales:			
Terceros	US\$	142.316	209.344
Compañías relacionadas	21	704	16.385
		<u>143.020</u>	<u>225.729</u>
Menos estimación para deterioro	5 (b) ii	34.310	22.076
		<u>108.710</u>	<u>203.653</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Servicio de Rentas Internas		533.749	370.712
Anticipos a proveedores		99.430	70.969
Funcionarios y empleados		6.310	3.852
Otros		45.446	207.572
		<u>684.935</u>	<u>653.105</u>
	US\$	<u>793.645</u>	<u>856.758</u>

Servicio de Rentas Internas incluye US\$533.749 que corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA efectuados por terceros a la Compañía durante los años 2013, 2014 y 2015. Mediante trámite No. 117012016013450 de fecha 12 de enero de 2016, la Compañía solicitó la devolución del impuesto a la renta pagado en exceso del año 2013 por US\$188.215 más los intereses respectivos. La Administración de la Compañía, estima efectuar los reclamos de pago en exceso de forma subsecuentes a la conclusión de éste trámite.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con las deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 5 (b) ii.

(9) Mobiliario y Equipo

El movimiento de mobiliario y equipo 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\$)

	Nota	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Pinacoteca	Total
Costo:					
Saldos al 1 de enero de 2014	US\$	116.661	166.334	2.014	285.009
Adiciones		380	32.106	-	32.488
Saldos al 31 de diciembre de 2014		117.041	198.442	2.014	317.497
Adiciones		6.227	48.072	-	54.299
Bajas		(1.642)	-	-	(1.642)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US\$	121.626	246.514	2.014	370.154
Depreciación acumulada:					
Saldos al 1 de enero de 2014	US\$	26.388	91.929	-	118.317
Adiciones	18	11.893	49.066	-	60.759
Bajas		-	(1.053)	-	(1.053)
Saldos al 31 de diciembre de 2014		38.081	139.942	-	178.023
Adiciones	18	12.178	41.715	-	53.891
Bajas		901	-	-	901
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US\$	49.356	181.657	-	231.013
Valor neto en libros:					
al 1 de enero de 2014	US\$	90.273	74.405	2.014	166.692
al 31 de diciembre de 2014	US\$	78.959	58.500	2.014	139.473
al 31 de diciembre de 2015	US\$	72.269	64.857	2.014	139.140

(10) Intangible

El movimiento de los intangibles es el siguiente:

	Nota	2015	2014
Saldo al inicio del año, neto de amortización acumulada	US\$	79.919	94.807
Adiciones		63.935	54.037
Gasto de amortización del año	18	(73.163)	(68.925)
Saldo al final del año, neto de amortización acumulada	US\$	70.691	79.919

(11) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar 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>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acreedores comerciales:			
Terceros		US\$ 466.731	639.102
Compañías relacionadas	21	24.621	31.213
		<u>491.352</u>	<u>670.315</u>
Otras cuentas por pagar:			
Anticipos de clientes		22.559	79.603
Servicio de Rentas Internas		63.780	40.260
Otros		38.159	48.781
		<u>124.498</u>	<u>168.644</u>
		<u>US\$ 615.850</u>	<u>838.959</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 5 (b) iii.

(12) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente estimado	US\$	135.247	132.152
Impuesto a la renta diferido		(112.342)	-
	US\$	<u>22.905</u>	<u>132.152</u>

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

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		751.782		(636.173)
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	22%	165.392	22%	-
Más gastos no deducibles	-2%	14.937	2%	14.427
Menos amortización pérdidas tributarias	6%	(45.082)	21%	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	0%	-	21%	132.252
Reconocimiento de diferencias temporarias	-15%	(112.342)	0%	-
Otros	0%	-	-2%	(14.527)
	<u>3%</u>	<u>22.905</u>	<u>21%</u>	<u>132.152</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\$)

(c) Movimiento de Activo por Impuesto a la Renta Diferido

		1 de enero 31 de diciembre de 2014	<u>Resultados</u>	31 de diciembre de 2015
Impuesto a la renta diferido activo - amortización de pérdidas tributarias	US\$	<u>923</u>	<u>112.342</u>	<u>113.265</u>

(d) 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.

De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC15-0000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas y el Informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sean superior a US\$15.000.000.

El estudio de precios de transferencia del año 2014 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus partes relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independiente en operaciones comparables.

El informe de precios de transferencia del año 2015 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.

(e) 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 2015, 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.

(13) Beneficios a los Empleados

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

Medicina del Futuro Ecuador Medicafe 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>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y beneficios por pagar	US\$	172.197	28.514
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		26.935	21.165
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>42.587</u>	<u>28.190</u>
	US\$	<u>241.719</u>	<u>77.869</u>
Corriente	US\$	199.132	49.679
No corriente		<u>42.587</u>	<u>28.190</u>
	US\$	<u>241.719</u>	<u>77.869</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 Medicalife 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>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2014	US\$	14.550	21.500	36.050
Costo laboral por servicios actuales		(1.251)	2.149	898
Costo financiero		1.019	1.499	2.518
Gasto del período reconocido (revertido)	19	(232)	3.648	3.416
(Ganancia) pérdida actuarial		3.005	(3.232)	(227)
Beneficios pagados		-	(11.049)	(11.049)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2014		17.323	10.867	28.190
Costo laboral por servicios actuales		5.760	9.051	14.811
Costo financiero		1.133	702	1.835
Gasto del período	19	6.893	9.753	16.646
Pérdida (ganancia) actuarial		6.424	(5.514)	910
Beneficios pagados		-	(3.159)	(3.159)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2015	US\$	30.640	11.947	42.587

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal a la fecha de los estados financieros, corresponde a empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tabla de rotación	11,80%	34,33%
Vida laboral promedio remanente	8,5	8,9
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:

Medicina del Futuro Ecuador Medicalife 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\$)

	2015		2014	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	6.557	(5.619)	4.375	(3.745)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	6.750	(5.812)	3.881	(4.515)

(14) Provisiones

El movimiento de la provisión de siniestros ocurridos y no reportados, es como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	US\$ 319.763	473.852
Cargo a resultados	332.973	319.763
Importes usados - reservados durante el año	(319.763)	(473.852)
Saldo al final del año	US\$ 332.973	319.763

(15) 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:

	2015	2014
Multilíneas	US\$ 237	54.922
Individuales	81.601	107.242
Empresarial Pymes	8.960	12.496
	US\$ 90.798	174.660

(16) 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.

(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.

(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 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 de 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 (ii)].

(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.

(17) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2015	2014
Corporativo grupo	US\$	7.811.132	7.594.210
Masivo microseguros		2.502.487	3.270.860
Individuales		2.006.196	1.122.128
Masivo individual		1.247.109	1.263.876
Corporativo no grupo		1.213.726	2.217.516
Empresarial Pymes		718.018	475.238
Multilíneas		251.273	1.217.544
Administración tipo B		181.658	393.707
Otros		77.895	14.471
Seguro de accidentes personales		-	612.796
	US\$	<u>16.009.494</u>	<u>18.182.346</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\$)

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.

(18) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		2015	2014
Costo de ventas de los servicios prestados		US\$ 9.344.460	13.547.148
Comisiones sobre ventas		2.209.433	2.437.680
Gastos de personal	19	1.482.608	1.018.931
Gastos bancarios		496.604	480.486
Promoción comercial		472.611	-
Mantenimiento, limpieza, vigilancia y seguridad		249.857	156.182
Impuestos y contribuciones		212.078	182.055
Honorarios profesionales		162.543	206.418
Call center		94.134	89.826
Arrendamiento de oficinas	22	85.074	82.346
Arrendamiento de equipos		8.499	12.867
Amortizaciones	10	73.163	68.925
Luz eléctrica, telefonía, correo e internet		51.293	63.243
Depreciación	9	53.891	60.759
Almacenamiento externo archivos		49.585	37.578
Asesorías		44.102	97.628
Suministros y materiales		40.381	58.645
Movilización, pasajes y hospedaje		39.495	38.291
Campañas médicas		24.888	30.773
Atenciones directores, empleados y terceros		24.456	18.500
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	5 b) ii	12.234	16.349
Capacitación atención ventas		6.563	147.192
Otros de administración		74.875	60.421
Otros gastos de venta		28.669	1.485
		US\$ <u>15.341.496</u>	<u>18.913.728</u>

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicafe 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\$)

(19) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	US\$	963.582	691.190
Participación de los empleados en las utilidades		132.667	-
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		117.223	84.943
Beneficios sociales		150.882	121.255
Otros beneficios		101.608	117.895
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	13	16.646	3.648
	US\$	<u>1.482.608</u>	<u>1.018.931</u>

(20) Ingresos y Costos Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos financieros:			
Intereses en inversiones	US\$	<u>41.419</u>	<u>9.738</u>
Costos financieros:			
Intereses por préstamos	US\$	-	16.922
Gastos bancarios emisión de chequeras		<u>1.620</u>	-

(Continúa)

Medicina del Futuro Ecuador Medicalife 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) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos Ordinarios:		
Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros	US\$ 1.686.475	1.709.350
Credife Desarrollo Microempresarial S. A. INTERDIN S. A. Emisora y Administradora de Tarjetas de Crédito	-	673.649
Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI	-	232.593
Amerafin S. A. Institución de Servicios Auxiliares	-	150.658
Almacenera del Ecuador S. A. ALMESA	-	65.306
	<u>US\$ 1.686.475</u>	<u>2.862.498</u>
Costo de los Servicios Prestados:		
Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros	US\$ 85.903	1.162.955
Otros menores	4.006	29.467
	<u>US\$ 89.909</u>	<u>1.192.422</u>
Gastos de Ventas:		
Comisiones sobre ventas Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros	US\$ 224.248	227.348
Gastos de Administración:		
Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros	US\$ 131.635	32.945
AIG Metropolitana Cía Seguros y Reaseguros	2.543	-
	<u>US\$ 134.178</u>	<u>32.945</u>
Costos Financieros - Intereses por préstamos:		
Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros	US\$ -	16.167

Entre las principales transacciones con partes relacionadas, se detallan las siguientes:

Al 31 de diciembre de 2015 los ingresos ordinarios corresponden principalmente a los servicios por medicina prepagada prestados a Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros por US\$1.686.475 (US\$1.709.350 en el 2014).

(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 ha contratado con vigencia de un año una póliza de seguros de vida con Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros. Al 31 de diciembre de 2015 el costo por este concepto fue de US\$85.903 (US\$1.162.955 en 2014).

La Compañía reconoció una comisión del 18% sobre ingresos del período del plan PRONTOMED a Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros por US\$224.248 (US\$227.348 en el 2014).

A partir del 1 de junio de 2015 la Compañía firmó un convenio de arrendamiento de las oficinas con Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros. El plazo del arrendamiento es de dos años, siendo renovable cada dos años si las partes lo acuerdan. El gasto de arrendamiento al 31 de diciembre del 2015 es de US\$42.000.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

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

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:			
Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros	8	US\$ <u>704</u>	<u>16.385</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:			
Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros	11	US\$ <u>24.621</u>	<u>31.213</u>

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.

(c) 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:

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\$)

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2015	2014
Sueldos	US\$ 196.252	86.732
Honorarios	-	49.000
Beneficios corto y largo plazo	110.233	27.459
	US\$ 306.485	163.191

(22) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito un contrato de arrendamiento de oficinas, con plazo de 2 años renovables. Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2015 los gastos por concepto de arrendamientos operativos ascendieron a US\$85.074 (US\$82.346 en 2014).

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

2016		US\$	87.924	
2017			87.924	
		US\$	175.848	

(23) Contingencias

La Compañía ha sido objeto de tres demandas por litigios de propiedad intelectual iniciadas por el Banco Bolivariano C. A. frente al Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual y por Metropolitan Life Insurance Company frente al Comité de Propiedad Intelectual Industrial y Obtenciones Vegetales, cuestionando logotipos de la Compañía del Plan Medirof y Medife, respectivamente. En estos litigios no existen valores involucrados; y que deban ser considerados como una contingencia para la Compañía.

La Administración de la Compañía, sustentada en la evaluación de sus asesores legales, considera que el resultado final de estas acciones tiene una probabilidad de 50% de fallo favorable a la Compañía.

(24) Estado de Flujos de Efectivo

El incremento de otras reservas a través de la compensación del préstamo otorgado por el accionista en US\$860.000 previamente reportado como flujos de efectivo de actividades de financiamiento, califica como flujos de efectivo de las actividades de operación.

(25) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 8 de marzo de 2016, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Excepto por lo revelado en la nota (1), ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 8 de marzo de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.