

## **MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1.3 Situación financiera**

Durante el 2016, la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo, resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos importantes en las operaciones de la Compañía.

#### **1.4 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de mayo de 2017 por parte del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta general de accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de forma uniforme a todos los períodos presentados, excepto si se indica lo contrario.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto para las inversiones a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, las cuales son medidas al valor razonable.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas

## MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### 2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre de 2016, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedad de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basados en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes".	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.2 Reestructuración de saldos iniciales

La Administración de la Compañía, con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2015 con los del año 2016, ha restablecido los saldos del año 2015, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento tanto dentro del pasivo de largo plazo, como dentro de los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19 - Beneficios a los empleados, según se muestra a continuación:

## MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldo anterior 31 de diciembre del 2015	Ajustes	Saldo ajustado 31 de diciembre del 2015
<u>Estado de situación financiera:</u>			
Pasivos no corrientes			
Jubilación patronal	(30,640)	(15,884)	(46,524)
Indemnización por desahucio	(11,947)	(6,205)	(18,152)
Patrimonio			
Otros resultados integrales	18,098	14,878	32,976
<u>Estado de resultados integrales:</u>			
Gasto jubilación patronal	6,893	3,870	10,763
Gasto indemnización por desahucio	9,753	3,341	13,094
	Saldo anterior 1 de enero del 2015	Ajustes	Saldo ajustado 1 de enero del 2015
<u>Estado de situación financiera:</u>			
Pasivos no corrientes			
Jubilación Patronal	(17,323)	(11,840)	(29,163)
Indemnización por Desahucio	(10,867)	(7,115)	(17,982)
Patrimonio			
Otros resultados integrales	17,188	18,955	36,143

A partir del 1 de enero del 2016 entró en vigencia la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 que tiene que ver principalmente con clarificar el modo de determinación de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios post empleo por lo que la Administración de Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S.A., adoptó la enmienda la cual para fines de comparabilidad debe afectar los saldos iniciales al 1 de enero del 2015.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía realizó reclasificaciones menores para mejorar la presentación de los “ingresos por reembolsos” y “gastos por reembolsos”, sobre los valores presentados en el año 2015.

### 2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

### 2.4 Efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los sobregiros bancarios, en caso de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

## MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.5 Activos y pasivos financieros

##### 2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. De igual forma, la Compañía únicamente mantuvo pasivos financieros en la categoría de “Otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivadas que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento, corresponden a certificados de depósito a plazo fijo.

**Activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas:** Son activos financieros (cuotas de participación) mantenidos en un fondo de inversión administrado. Se incluyen en el activo corriente debido a que no tienen vencimientos y pueden ser efectivizados en un período de tiempo. Se registran a valor razonable. Los resultados que surgen de cambios en el valor razonable se incluyen en el estado de resultados integrales, en el periodo en el que se producen los referidos cambios.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera

##### 2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

###### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

## MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de ganancias y pérdidas”. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

#### Medición posterior

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones normales de crédito. En específico la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Corresponden principalmente a los montos adeudados por clientes por los contratos de medicina pre-pagada según las condiciones establecidas en los contratos respectivos o demás servicios prestados por la Compañía, en el curso normal de los negocios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a que los plazos otorgados a clientes no superan los 30 días. La cobertura de las pólizas de medicina pre-pagada es en general de un año plazo.
- (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Corresponden a saldos por recuperar originados por los contratos de medicina pre-pagada y otros servicios prestados. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a que los plazos otorgados no superan los 30 días. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 30 días, se miden al costo amortizado.

**Activos financieros mantenidas hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas hasta su vencimiento se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro “Ingresos financieros” cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.

**Activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas:** Se registran a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable se incluyen en el estado de resultados integrales, en el periodo en el que se producen los referidos cambios. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a la participación mantenida por la Compañía en el fondo administrado “Fondo Real”. El valor razonable de las inversiones se determina mediante: i) los vectores de precios proporcionados diariamente por la Bolsa de Valores de Quito para el caso de las obligaciones financieras y los certificados de titularización y ii) los estados de cuenta reportados por los custodios de los fondos de inversión.

**Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a que son pagaderas en plazos menores a 30 días.

## MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a saldos con compañías relacionadas originados por reembolsos de atenciones médicas brindadas por estas compañías y otros servicios adicionales pagaderos en plazos menores a 30 días; y préstamos o pagarés a la orden originados por necesidades de financiamiento de operación y que generan interés. Se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

#### 2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (“eventos de pérdida”) que tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que pueden ser estimados confiablemente.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor o emisor que podrían obligar a la Compañía a otorgar concesiones al deudor o emisor, el incumplimiento significativo del contrato, el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y/o información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros, se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado. Cuando un cliente se encuentra en mora por más de 3 meses, la Compañía cancela el servicio y se deja de reconocer los ingresos correspondientes a dichas cuentas.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido), descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales como se muestra en la Nota 8.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

#### 2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía, especificadas en el contrato, se han liquidado.

#### 2.6 Mobiliario y equipo

Los mobiliarios y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son

## MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente. Otros desembolsos posteriores que correspondan a reparaciones o mantenimientos menores, son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Debido a la naturaleza de los mismos no se consideran valores residuales ya que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de dichos bienes al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los bienes, son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de mobiliarios y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo y software	3
Equipo de oficina	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de mobiliario y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de los activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### 2.7 Activos intangibles

Los activos intangibles son 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 la 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.

#### 2.8 Contratos de medicina pre-pagada

##### 2.8.1 Clasificación

La Compañía emite contratos (medicina pre-pagada) que transfieren riesgo de seguro de los afiliados hacia la Compañía. Los contratos de seguros son aquellos que transfieren riesgo de seguro significativo. Como regla general, la Compañía define riesgo de seguro significativo a la posibilidad de tener que pagar a los beneficiarios ante la ocurrencia de un riesgo asegurado de al menos 10% más de los beneficios normales generados si no se produjera el evento. La evaluación para determinar si un tipo de contrato tiene inmerso un riesgo de seguro significativo es efectuada por cada contrato de forma individual. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantenía únicamente contratos con coberturas de corto plazo.

## MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.8.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

##### Reconocimiento

Los contratos de medicina pre-pagada que emite la Compañía son de corto plazo ya que dependen de la duración del riesgo cubierto con la ocurrencia de enfermedades que tienen características ambulatorias y hospitalarias que no generan obligaciones de largo plazo para la Compañía. Los pasivos relacionados con dichos contratos se reconocen en el estado de situación financiera cuando los contratos están vigentes, eso significa que el afiliado ha aceptado formalmente las condiciones de la cobertura y se encuentra al día en sus obligaciones con la Compañía.

##### Contratos con coberturas de corto plazo

Este tipo de contratos compensan a los afiliados ante la ocurrencia de un evento (enfermedad) cubierto y que no se defina como exclusión de acuerdo al contrato. Este tipo de contrato está diseñado para cubrir a los afiliados y compensarlos por un porcentaje que va del 70% al 90%, luego de que se ha cubierto un deducible que es reintegrado en cada período de renovación del contrato, que de forma general es de un año.

Para este tipo de contratos los servicios de medicina pre-pagada son reconocidos en el ingreso, de forma proporcional durante el período de cobertura. La porción del ingreso que corresponde a períodos de cobertura no iniciados, se registra como un pasivo por ingreso no devengado (Ingreso diferido). Los ingresos se presentan en el estado de resultados integrales.

##### Provisiones y reservas

Reembolsos: Se reconocen provisiones relacionadas con reembolsos o siniestros cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar las obligaciones y se registran en el rubro "Costo de prestación de servicios" del estado de resultados integrales.

Reservas técnicas - Reserva para siniestros incurridos y no reportados: adicionalmente para los eventos que habiendo ocurrido al cierre no han sido aún reportados por los afiliados, se establece una provisión en función de la evolución de la siniestralidad histórica clasificada por mes de ocurrencia, mes de aviso y mes de pago, identificando para cada período en estudio el valor de aquellos eventos que habiendo ocurrido en períodos anteriores fueron pagados con posterioridad para estimar el diferimiento en el pago de dichos eventos y con base en tal información proyectar el valor último de provisión necesaria para atender dichos eventos (reserva de siniestros incurridos y no reportados).

#### 2.8.3 Prueba de adecuación de pasivos

A cada fecha de cierre, se desarrolla la prueba de adecuación de pasivos con la finalidad de asegurar que los pasivos registrados en relación con los contratos de medicina pre-pagada son suficientes. Para desarrollar esta prueba se toman en cuenta todos los flujos de caja futuros, los costos de siniestros y los costos del manejo de los mismos y otros cargos administrativos relacionados, deducidos los ingresos generados por los rendimientos financieros de activos que respaldan los contratos de medicina pre-

## MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

pagada. Cualquier deficiencia es ajustada inmediatamente a los resultados integrales del período, dando de baja los costos de adquisición diferidos y posteriormente constituyendo una provisión de riesgos no expirados.

#### 2.9 Deterioro de activos no financieros (Mobiliario y equipo e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

#### 2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) **Impuesto a la renta corriente:** El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socio, accionistas, beneficios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior

## MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2016 y 2015 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

- (ii) **Impuesto a la renta diferido:** El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### 2.11 Beneficios a los empleados

**2.11.1 Beneficios corrientes:** Se registran en el rubro de beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte los gastos administrativos y gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) **Décimos tercer y cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador
- (iv) **Incentivos por cumplimiento:** Se registran con cargo a resultados y se presentan como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

#### 2.11.2 Beneficios no corrientes (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación

## MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento. Ver Nota 2.2.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de rotación	21.79%	11.80%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Vida laboral promedio remanente	7.10	6.83
Tasa de mortalidad (1)	TM IESS 2000	TM IESS 2000

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

#### 2.12 Reconocimiento de ingresos

Comprenden el valor de la venta de contratos por servicios de medicina pre-pagada, neto de impuestos a las ventas, rebajas, descuentos y tasas. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la Compañía.

Son reconocidos en los resultados del año a medida en que se devengan los servicios prestados. El devengamiento se establece en base al período de vigencia del contrato que cubre el mencionado servicio. Cuando un cliente se encuentra en mora por más de 30 días, la Compañía suspende su servicio, si la mora continúa por 90 días se cancela el contrato y se deja de reconocer los ingresos correspondientes a dichas cuentas.

## MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas, sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) Provisiones por reembolsos y reservas técnicas: Las estimaciones de las provisiones de reembolsos se efectúan en función de lo descrito en la Nota 2.7.2. y 2.7.3. Para el caso de las provisiones de reembolsos pendientes de pago, se hace una evaluación periódica para evaluar si los parámetros sufrieron variaciones y ajustar el monto de provisión. Para las provisiones por siniestros incurridos y no reportados se hace una evaluación mensual de los parámetros y la información histórica que sirve de base para realizar la estimación.
- (b) Deterioro de activos financieros: El deterioro de los activos financieros comerciales de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.3.
- (c) Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Nota 2.10
- (d) Vida útil, valor residual y deterioro de mobiliario y equipo: La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de mobiliario y equipo se efectúan según se describe en las Notas 2.6 y 2.8.
- (e) Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivo se revertirán en el futuro. Nota 2.9.

#### 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS DE SEGUROS Y FINANCIEROS

La operación de la Compañía (servicios de medicina pre-pagada), la exponen a riesgos financieros y riesgos de seguro. La Administración de dichos riesgos se detalla a continuación:

**MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**4.1 Factores de riesgo de seguros**

**4.1.1 Contratos con coberturas de corto plazo**

(a) *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 se incrementan en función de factores externos como el clima y estacionalidad. Debido a que este tipo de contratos no representan coberturas de largo plazo, no se considera que haya una exposición a riesgos 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 especialistas de las reclamaciones efectuadas por los clientes, para asegurar que las prestaciones están debidamente cubiertas. Además se han firmado convenios con varios hospitales y médicos para asegurar que no hayan variaciones significativas en los costos de los servicios que la Compañía contrata para atender a sus clientes y esto permite manejar adecuadamente la estructura de precios que son cobrados en cada uno de sus productos y que de forma general pueden ser ajustados de forma anual. A continuación se presenta un cuadro que muestra el resultado de la gestión de control de reembolsos por producto:

	Reembolsos presentados- sin copago	Reembolsos cubiertos o pagados (1)	No cubiertos excluidos
<b>2016</b>			
Corporativo	6,629,899	5,898,366	11%
Individuales	2,255,602	1,838,026	19%
Microseguros	282,393	175,368	38%
Masivos	580,807	477,277	18%
Reembolsos y administración	280,799	254,698	9%
	<u>10,029,500</u>	<u>8,643,735</u>	
	Reembolsos presentados- sin copago	Reembolsos cubiertos o pagados (1)	No cubiertos excluidos
<b>2015</b>			
Corporativo	6,588,791	5,817,975	12%
Individuales	2,171,213	1,686,018	22%
Microseguros	336,687	202,872	40%
Masivos	862,365	710,192	18%
Reembolsos y administración	128,755	113,762	12%
	<u>10,087,811</u>	<u>8,530,819</u>	

(1) Corresponde a los reembolsos pagados de contratos de corto plazo Ver Nota 21.

## MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

(b) *Fuentes de incertidumbre al estimar los costos futuros de los siniestros*

Los reembolsos son pagados sobre la base de su 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 plazos que van desde semanas hasta meses con posterioridad a la ocurrencia del evento cubierto. Debido a eso, una de las principales provisiones efectuadas por la Compañía en la provisión para siniestros incurridos y no reportados. Las principales variables en el cálculo son i) el período 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 ocurrencia y las fechas de presentación de los reclamos, sean ingresadas al sistema informático de forma correcta. Sobre estos parámetros, la principal fuente de información son las facturas y demás respaldos de los costos a ser reembolsados, que se deben presentar como respaldo de un reclamo y que dan fechas ciertas del inicio de los reclamos y sus costos. En este tipo de contratos no se considera que el valor presente de las obligaciones difiere del valor nominal de la provisión ya que prácticamente el período de diferimiento promedio es de 90 (noventa) días .

(c) *Proceso para definir las asunciones utilizadas para realizar las estimaciones*

El riesgo asociado con este tipo de contratos no es complejo; sin embargo, las asunciones para poder medir adecuadamente dicho riesgo y reflejar el mismo en provisiones son principalmente las variables del tiempo de diferimiento en el aviso y costo de los reembolsos, así como los costos adicionales de tipo administrativo involucrados en ese proceso hasta lograr la liquidación total de los mismos. Para el manejo adecuado de estos parámetros se han diseñado controles en los sistemas de la Compañía para poder medir adecuadamente estas variables.

(d) *Cambios en las asunciones y análisis de sensibilidad*

Se efectúan análisis de sensibilidad para poder evaluar como impactarían los cambios en las principales asunciones que sirven para medir el riesgo asociado con estos contratos. Por ello se simulan variables como el crecimiento por inflación de los costos asociados a los reembolsos, el incremento en los plazos de demora en el aviso de los siniestros.

Dichos análisis se ven reflejados en la forma en la que mide el valor de cada tipo de contrato para los clientes, el mismo que se ajusta anualmente al momento de la renovación del mismo.

#### 4.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (riesgo de precio y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos, de acuerdo con las políticas aprobadas por la Junta de Accionistas y la Gerencia General. Dichos

## MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas y técnicas de la Compañía. La Junta de Accionistas proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

#### 4.2.1 Riesgos 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 a 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 de este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

##### (a) *Riesgo de precio y concentración*

La principal exposición a la variación de precios está relacionada con el costo de la prestación de servicios médicos y hospitalarios incurridos al pagar reembolsos a sus clientes. Las áreas de “Gestión de Convenios” y “Gestión de Auditoría Médica”, controlan constantemente a los hospitales y médicos que forman parte de la red de cobertura de la Compañía y mantienen actualizadas las listas de precios y detalles de los servicios que se pueden brindar con cada uno de ellos, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos rigurosos de licitación para la selección de nuevos integrantes de su red de cobertura. La Compañía ha suscrito con hospitales y médicos, convenios para la prestación de los servicios, lo que facilita la fijación de condiciones favorables frente a los precios de mercado, considerando a su vez descuentos por volumen.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes y proveedores, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

##### (b) *Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo*

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas de interés sobre los instrumentos financieros según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y demás información de sus inversiones y ii) las posiciones respecto de inversiones que pagan tasas fijas o variables. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico de los instrumentos financieros de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés.

#### 4.2.2 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, inversiones, y en las cuentas por cobrar comerciales.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo e inversiones, corresponden a operaciones de corto plazo y de alta liquidez, cuyos emisores deben mantener calificaciones de riesgo independientes que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de “BBB+. Ver Nota 5.3”.

## MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

La Compañía no mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos a favor de clientes, únicamente en casos especiales se otorga un crédito de 30 días, es decir la cartera es recuperada en el mismo mes de su emisión. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de pérdidas como consecuencia de la inobservancia en el cumplimiento de las obligaciones adquiridas por parte de los clientes. Cuando un cliente se encuentra en mora por más de 30 días, la Compañía suspende su servicio y a los 90 días de mora se cancela el servicio y se deja de reconocer los ingresos correspondientes a dichas cuentas, los casos de cuentas empresariales no recuperadas son analizadas y provisionadas como incobrables si aplica.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía presenta la siguiente información con relación a su riesgo crediticio:

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por vencer	27%	0%
De 1 a 60 días	36%	67%
De 61 a 120 días	2%	4%
De 121 a 240 días	3%	3%
Más de 240 días	33%	26%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

El departamento financiero monitorea constantemente el comportamiento de pago, antigüedad y vencimientos de su cartera, con el fin de dar cumplimiento a las diferentes etapas de cobranza establecidas en las políticas y procedimientos de la Compañía.

#### 4.2.3 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido como capital de trabajo son administrados por el área financiera; quien los invierte en depósitos a plazo fijo, los cuales devengan tasas de interés de mercado y mantienen vencimientos apropiados o de suficiente liquidez según las necesidades proyectadas de efectivo de la Compañía. La Compañía no mantiene instrumentos derivados.

El cuadro a continuación muestra los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen el análisis de si sus vencimientos contractuales son esenciales para la compresión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados

**MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>
<u>Año 2016</u>		
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	465,799	51,756
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	27,841	-
	<u>493,640</u>	<u>51,756</u>
<u>Año 2015</u>		
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	473,079	52,565
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	24,621	-
	<u>497,700</u>	<u>52,565</u>

**4.2.4 Riesgo de capitalización**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. El ratio de apalancamiento se calcula dividiendo la deuda neta sobre el patrimonio de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	517,555	525,644
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	27,481	24,621
Reservas técnicas	226,473	332,973
(Menos) Efectivo	<u>(964,921)</u>	<u>(440,485)</u>
Deuda neta	(193,412)	442,753
Total patrimonio	<u>1,759,624</u>	<u>978,444</u>
Total capital	<u>1,566,212</u>	<u>1,421,197</u>
Ratio de apalancamiento	-12%	31%

La disminución del ratio de apalancamiento en el 2016 se origina principalmente por el incremento del patrimonio de la Compañía y debido al mejor desempeño de la Compañía alcanzados en el año 2016.

## MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre de 2016		Al 31 de diciembre de 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo	964,921	-	440,485	-
<u>Activos financieros medidos al valor razonable</u>				
Inversiones a valor razonable a través de ganancias y pérdidas	106,851	-	103,431	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	800,051	-	605,913	-
Cuentas por cobrar comerciales	53,205	-	108,006	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	23,929	-	704	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>1,948,957</b>	<b>-</b>	<b>1,258,539</b>	<b>-</b>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	517,555	-	525,644	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	27,841	-	24,621	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>545,396</b>	<b>-</b>	<b>550,265</b>	<b>-</b>

##### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Dada la naturaleza de los instrumentos financieros su medidos a su valor razonable su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

##### 5.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 4.2.2, la Compañía describe los sistemas e información que utiliza para la evaluación de la calidad crediticia de sus cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar y en la Nota 2.4.3, se detalla la metodología para efectuar los análisis y valuaciones de deterioro. La calidad crediticia del efectivo y equivalente de efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-
Banco de Loja	AAA-
Coop. Santa Rosa	BBB+

**MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. EFECTIVO**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	45,160	250
Bancos	<u>919,761</u>	<u>440,235</u>
	<u>964,921</u>	<u>440,485</u>

**7. INVERSIONES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (1)	800,051	605,913
Inversiones medidas a valor razonable a través de ganancias y pérdidas (2)	<u>106,851</u>	<u>103,431</u>
	<u>906,902</u>	<u>709,344</u>

(1) Para el año 2016 y 2015 consisten principalmente en certificados de depósito y pólizas de acumulación de hasta 365 días plazo, e interés anual de hasta el 6,75%.

(2) Los activos financieros medidos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas corresponden a la participación en fondo de inversión administrado "Fondo Real" al 31 de diciembre de 2016 devengan una tasa de interés promedio anual del 3.93% (2015:3.77%) anual y se componen como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>		
	Valor en libros	Valor de mercado	Valor en libros	Valor de mercado
Fondo real	<u>106,851</u>	<u>106,851</u>	<u>103,431</u>	<u>103,431</u>

Ver adicionalmente Nota. 4.

Valor razonable de los activos financieros:

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participante del mercado en la fecha de medición.

De acuerdo a 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 valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

**MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

En el 2016 y 2015, se utilizó el nivel 3 para determinar el valor razonable de estos activos financieros, y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidas en los resultados del ejercicio.

Técnicas de valoración utilizadas para determinar el valor razonable:

Se registran a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable se incluyen en el estado de resultados integrales, en el periodo en el que se producen los referidos cambios.

El valor razonable de las inversiones se determina mediante las tasas de interés reconocidas por la entidad donde se mantiene el fondo de inversión considerando el flujo esperado para determinar el valor razonable.

**8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes Corporativos	8,180	69,407
Clientes Individuales	24,708	39,025
Cliente Microseguros	44,940	32,482
Clientes Masivos	1,966	830
Otros	22,522	572
	<u>102,316</u>	<u>142,316</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	<u>(49,111)</u>	<u>(34,310)</u>
	<u>53,205</u>	<u>108,006</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Movimiento de la provisión		
Saldo al 1 de enero	34,310	22,076
Incremento	17,499	13,026
Utilizaciones	<u>(2,698)</u>	<u>(792)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>49,111</u>	<u>34,310</u>

**MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos a empleados, proveedores y prestadores (1)	269,380	105,739
Otros	50,313	45,446
Seguros pagados por anticipado	2,556	2,180
	<u>322,249</u>	<u>153,365</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 incluye US\$251,333 de anticipos entregados al proveedor Biologic por la adquisición del nuevo sistema para la administración del giro de la Compañía.

**10. MOBILIARIO Y EQUIPOS**

El mobiliario y equipos de la Compañía se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Pinacoteca</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero de 2015</b>					
Costo	113,274	3,767	198,442	2,014	317,497
Depreciación acumulada	(36,492)	(1,589)	(139,943)	-	(178,024)
Valor en libros	<u>76,782</u>	<u>2,178</u>	<u>58,499</u>	<u>2,014</u>	<u>139,473</u>
<b>Movimiento 2015</b>					
Adiciones	1,278	5,702	48,211	-	55,190
Ventas, netas de depreciación	(1,642)	(752)	(139)	-	(2,533)
Depreciación	(10,500)	(778)	(41,713)	-	(52,991)
Valor al 31 de diciembre de 2015	<u>65,918</u>	<u>6,350</u>	<u>64,858</u>	<u>2,014</u>	<u>139,140</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>					
Costo	112,909	8,717	246,514	2,014	370,154
Depreciación acumulada	(46,991)	(2,367)	(181,656)	-	(231,015)
Valor en libros	<u>65,918</u>	<u>6,350</u>	<u>64,858</u>	<u>2,014</u>	<u>139,140</u>
<b>Movimiento 2016</b>					
Adiciones	-	144	19,580	-	19,724
Ventas, netas de depreciación	(7,825)	(144)	(5,945)	-	(13,914)
Depreciación	(5,681)	(862)	(34,576)	-	(41,119)
Valor al 31 de diciembre de 2016	<u>52,412</u>	<u>5,488</u>	<u>43,917</u>	<u>2,014</u>	<u>103,831</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>					
Costo	105,084	8,717	260,149	2,014	375,964
Depreciación acumulada	(52,672)	(3,229)	(216,232)	-	(272,133)
Valor en libros	<u>52,412</u>	<u>5,488</u>	<u>43,917</u>	<u>2,014</u>	<u>103,831</u>

La Administración de la Compañía informa que no hay mobiliario y equipos entregados en garantía.

**MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)****11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Agentes	208,775	287,035
Prestadores	152,672	145,909
Proveedores	129,936	15,449
Varias	25,351	58,817
Afiliados	821	18,434
	<u>517,555</u>	<u>525,644</u>

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a: (i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas); y (ii) personal clave de la gerencia o administración. Para el caso de las relacionadas de la Compañía, corresponden a accionistas comunes:

**a) Transacciones**

	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas por servicios de Medicina Prepagada</u>			
Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros	Accionista	1,504,558	1,686,475
<u>Anticipo servicios:</u>			
Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros	Accionista	10,000	-
<u>Costo de Ventas:</u>			
Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros	Accionista	77,806	85,903
<u>Comisiones sobre ventas y publicidad:</u>			
Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros	Accionista	207,608	227,848
<u>Gastos de Administración:</u>			
Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros	Accionista	79,200	42,132

**MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**b) Saldos**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros	<u>23,929</u>	<u>704</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros	<u>27,841</u>	<u>24,621</u>

**Remuneraciones al personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Administradores y principales ejecutivos.

A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los Directores y principales ejecutivos de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	253,142	196,252
Beneficios a corto plazo	<u>163,507</u>	<u>110,233</u>
	<u>416,649</u>	<u>306,485</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía informa que no opera con planes ni beneficios basados en acciones según lo establecido en la NIIF 2 "Pagos basados en acciones" ni existen beneficios por terminación del personal clave de la gerencia.

**MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. IMPUESTOS**

<u>Impuestos por recuperar (1)</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta de años anteriores	344,491	369,888
Crédito tributario por retenciones en la fuente	124,562	162,817
Otros impuestos	280	1,044
	<u>469,333</u>	<u>533,749</u>
<u>Impuestos por pagar</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones de impuesto a la renta	33,514	37,841
Retenciones de IVA	17,852	24,477
Otros impuestos	6,846	1,805
Iva en ventas	1,773	1,462
	<u>59,985</u>	<u>65,585</u>

- (1) Corresponden a retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA afectuadas por terceros a la Compañía durante los años 2014, 2015 y 2016. Mediante trámite No. 117012016358565 de fecha 12 de noviembre de 2016, la Compañía solicitó la devolución del impuesto a la renta pagado en exceso del año 2014 por US\$181,673 más los intereses respectivos. El 10 de abril del 2017 el Servicio de Rentas Internas aceptó la devolución de US\$ 174,016. La Administración de la Compañía, estima efectuar los reclamos de pago en exceso de forma subsecuentes a la conclusión de este trámite.

**13.1 Gasto de Impuesto a la renta**

La composición del gasto de Impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	164,325	135,246
Impuesto a la renta diferido	(17,119)	(112,341)
	<u>147,206</u>	<u>22,905</u>

- (1) En los años 2016 y 2015 se presenta en el Estado de situación financiera neto del anticipo de impuesto a la renta pagado y retenciones en la fuente de Impuesto a la renta

## MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 13.2 Impuesto corriente

##### Conciliación tributaria - contable:

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015 (1)</u>
Utilidad del año antes de participación a los trabajadores	1,047,867	884,449
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(157,180)</u>	<u>(132,667)</u>
Utilidad antes de impuestos	890,687	751,782
Menos - Otras partidas conciliatorias	<u>(248,978)</u>	<u>(204,919)</u>
Más - Gastos no deducibles	<u>105,227</u>	<u>67,894</u>
	<u>746,936</u>	<u>614,757</u>
Base tributaria	746,936	614,757
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>164,325</u>	<u>135,246</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>101,885</u>	<u>114,709</u>
Impuesto a la renta	<u><u>164,325</u></u>	<u><u>135,246</u></u>

(1) Saldos no reestructurados.

##### **Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2014 a 2016, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

#### 13.3 Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2015, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese

## MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2016, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2016. Los montos de operaciones con partes relacionadas de la Compañía no alcanzan los montos mínimos previstos para la emisión del Anexo ni el informe.

#### 13.4 Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de abril del 2016, se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

##### Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016, se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016, mediante decreto presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del período 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no existirá impacto directo de los aspectos mencionados anteriormente.

**MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**13.5 Impuesto a la renta diferido**

El análisis de Impuesto a la renta diferido activo es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se realizará después de 12 meses	<u>130,384</u>	<u>113,265</u>

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Activo</u> <u>Amortización de pérdidas</u> <u>tributarias</u>
Al 1 de enero del 2015	924
Crédito a resultados por impuesto diferido	<u>112,341</u>
Al 31 de diciembre del 2015	113,265
Crédito a resultados por impuesto diferido	<u>17,119</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>130,384</u>

**14. BENEFICIOS A EMPLEADOS - CORRIENTES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>final</u>
<u>Año 2016</u>				
Participación trabajadores	132,667	157,180	(132,667)	157,180
Beneficios sociales (1)	<u>66,465</u>	<u>562,583</u>	<u>(542,734)</u>	<u>86,314</u>
	<u>199,132</u>	<u>719,763</u>	<u>(675,401)</u>	<u>243,494</u>
<u>Año 2015</u>				
Participación trabajadores	-	132,667	-	132,667
Beneficios sociales (1)	<u>49,679</u>	<u>456,571</u>	<u>439,785</u>	<u>66,465</u>
	<u>49,679</u>	<u>589,238</u>	<u>439,785</u>	<u>199,132</u>

- (1) Incluye principalmente décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva, aportes personal y patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. BENEFICIOS DE EMPLEADOS - NO CORRIENTES**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de rotación	21.79%	11,80%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Vida laboral promedio remanente	7.10	6.83
Tasa de mortalidad (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1 de enero	46,524	29,162	18,153	17,982	64,677	47,144
Costo laboral por servicios actuariales	24,047	17,721	10,668	7,682	34,715	25,403
Costo financiero	2,028	1,210	791	746	2,819	1,956
Pérdida / (ganancia) actuarial	(6,508)	6,598	11,374	(9,765)	4,866	(3,167)
Beneficios pagados	-	-	(1,226)	(3,159)	(1,226)	(3,159)
Costos por servicios pasados	-	-	-	4,667	-	4,667
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,295)	(8,168)	-	-	(4,295)	(8,168)
A 31 de diciembre	<u>61,796</u>	<u>46,523</u>	<u>39,760</u>	<u>18,153</u>	<u>101,556</u>	<u>64,676</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo laboral por servicios actuariales	24,047	17,721	10,668	7,682	34,715	25,403
Costo financiero	2,028	1,210	791	746	2,819	1,956
Costos por servicios pasados	-	-	-	4,667	-	4,667
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,295)	(8,167)	-	-	(4,295)	(8,167)
A 31 de diciembre	<u>21,780</u>	<u>10,764</u>	<u>11,459</u>	<u>13,095</u>	<u>33,239</u>	<u>23,859</u>

**MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**16. RESERVAS TÉCNICAS**

**16.1 Tablas de desarrollo de siniestros**

Además de los análisis de sensibilidad, las tablas del desarrollo de siniestros permiten visualizar la forma en la que la Compañía mide el valor último de siniestros que debe provisionar, en relación con los siniestros que habiendo ocurrido a la fecha de cierre del período no han sido reportados a la Compañía. A continuación se presentan los pagos reales efectuados por la Compañía en los diferentes meses de ocurrencia clasificados en función de los meses de diferimiento en el pago. En función de esta estadística que es conciliada con los registros contables de la Compañía se calcula una tendencia en el desarrollo del pago diferido de siniestros y se simula el valor último de pagos en función de la proyección de los pagos con la información de pagos reales a la fecha de corte.

**2016**

<u>Trimestre</u>	<u>Siniestros esperados</u>	<u>Siniestros pagados</u>	<u>Reserva</u>
2	1,078,577	1,078,577	-
3	1,007,800	1,007,800	-
4	763,858	763,858	-
5	783,998	783,998	-
6	804,498	804,498	-
7	745,232	745,232	-
8	686,342	686,327	15
9	750,278	749,572	705
10	722,389	721,022	1,367
11	685,485	679,124	6,361
12	607,100	389,075	218,025
Reserva IBNR	<u>8,635,557</u>	<u>8,409,083</u>	<u>226,473</u>

**2015**

<u>Trimestre</u>	<u>Siniestros esperados</u>	<u>Siniestros pagados</u>	<u>Reserva</u>
2	1,132,525	1,132,525	-
3	1,137,183	1,137,183	-
4	1,991,153	1,991,153	-
5	1,113,569	1,113,569	-
6	1,075,840	1,075,840	-
7	1,015,286	1,015,256	30
8	759,128	759,091	37
9	792,840	792,761	79
10	808,878	807,244	1,634
11	749,060	740,121	8,939
12	770,446	448,192	322,254
Reserva IBNR	<u>11,345,908</u>	<u>11,012,935</u>	<u>332,973</u>

## MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 16.2 Movimiento de las reservas técnicas

A continuación se presenta el movimiento de las reservas técnicas:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2016</u>				
Reserva de siniestros ocurridos y no reportados	<u>332,973</u>	<u>360,000</u>	<u>(466,500)</u>	<u>226,473</u>
<u>Año 2015</u>				
Reserva de siniestros ocurridos y no reportados	<u>319,763</u>	<u>639,958</u>	<u>(626,748)</u>	<u>332,973</u>

A partir del año 2009, la Compañía utiliza el método de cálculo propuesto por la Superintendencia de Bancos y Seguros conocido como Chain Ladder el cual está explicado en detalle en la resolución No. JB-2013-2399 del 24 de enero de 2013, aplicando un período de observación de 15 trimestres y considerando siniestros atípicos en la base de cálculo.

#### 17. INGRESOS DIFERIDOS

A continuación se presenta el movimiento del ingreso diferido (Ver Nota 20):

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Devengamiento</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2016</u>				
Ingresos por servicios de medicina pre-pagada	<u>90,798</u>	<u>4,002,378</u>	<u>(3,999,958)</u>	<u>93,218</u>
<u>Año 2015</u>				
Ingresos por servicios de medicina pre-pagada	<u>174,660</u>	<u>3,854,079</u>	<u>(3,937,941)</u>	<u>90,798</u>

#### 18. CAPITAL SOCIAL

##### Acciones comunes

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de 584,190 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

La Ley Orgánica que regula a las compañías que financien servicios de atención integral de salud prepagada y a las de seguros que oferten cobertura de seguros de asistencia médica, publicada el 17 de octubre del 2016 determinó el monto de Capital social mínimo de las compañías en un millón de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$1,000,000), en el plazo de un año contado a partir de la

## **MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

publicación de esta Ley en el Registro Oficial, las compañías deberán realizar todos los actos y contratos societarios indispensables para adaptar su estructura estatutaria y reglamentaria tales como constitución, aumentos de capital, reforma de estatutos, fusiones y si fuere el caso transformaciones. Ver Nota 1.2.

#### **19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

##### **19.1 Reserva Legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

##### **19.2 Resultados acumulados**

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

##### **19.3 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 compensar la pérdida acumulada por US\$1,612,000 con cargo a otras reservas, presentando un saldo neto al 31 de diciembre de 2015 por US\$748,000.

El 5 de enero del 2016, el accionista autorizó a compensar el saldo de la cuenta de otras reservas con cargo a la pérdida acumulada por US\$748,000.

##### **19.4 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF**

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en los resultados acumulados en la subcuenta denominada "Aplicación inicial de NIIF", separada del resto de los resultados acumulados y su saldo deudor solo podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**20. INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corporativo	7,572,020	7,811,131
Corporativo no grupo (1)	1,611,880	1,931,745
Masivo microseguros	2,608,657	2,502,487
Masivo individual	1,121,930	1,498,382
Individuales (1)	2,388,078	2,006,196
Otros	429,312	176,906
	<u>15,731,877</u>	<u>15,926,847</u>

(1) Incluyen la porción devengada de ingresos diferidos reconocidas en el estado de resultados.

**21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2016</u>	<u>Costos de prestación de servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costos de prestación de servicios	226,473	-	-	226,473
Reembolsos	8,643,735	-	-	8,643,735
Arrendamientos operativos	-	86,289	-	86,289
Asesoría, marketing y publicidad	-	-	419,194	419,194
Call center	-	-	89,422	89,422
Campañas médicas	-	-	3,900	3,900
Capacitación ventas	-	-	936	936
Comisiones	-	-	2,331,101	2,331,101
Contribuciones y tasas	-	10,618	-	10,618
Cuentas incobrables (1)	-	25,818	-	25,818
Depreciaciones	-	41,119	-	41,119
Gasto de personal	-	1,622,154	-	1,622,154
Participación de trabajadores en las utilidades	-	157,180	-	157,180
Gastos de gestión	-	26,482	27,867	54,349
Gastos de viaje	-	10,163	12,141	22,304
Gastos no deducibles	-	66,699	-	66,699
Honorarios profesionales	-	144,532	-	144,532
IVA gasto	-	230,717	-	230,717
Mantenimiento y reparaciones	-	125,543	-	125,543
Seguros y otros gastos generales	-	93,490	-	93,490
Servicios básicos	-	40,573	-	40,573
Servicios financieros	-	51,910	-	51,910
Otros gastos operativos	504,714	64,162	-	568,876
Suministros y materiales	-	22,498	-	22,498
	<u>9,374,922</u>	<u>2,819,947</u>	<u>2,884,561</u>	<u>15,079,430</u>

## MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	<u>Costos de prestación de servicios</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Total</u>
Costos de prestación de servicios	332,972	-	-	332,972
Reembolsos	8,530,819	-	-	8,530,819
Arrendamientos operativos	-	93,574	-	93,574
Asesoría, marketing y publicidad	-	-	547,478	547,478
Call center	-	-	94,134	94,134
Campañas médicas	-	-	24,888	24,888
Capacitación ventas	-	-	6,563	6,563
Comisiones	-	-	2,652,364	2,652,364
Contribuciones y tasas	-	7,630	-	7,630
Cuentas Incobrables (1)	-	24,550	-	24,550
Depreciaciones	-	52,991	-	52,991
Gasto de personal	-	1,357,209	-	1,357,209
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	132,667	-	132,667
Gastos de gestión	-	23,274	4,551	27,825
Gastos de viaje	-	736	24,283	25,019
Gastos no deducibles	-	49,263	-	49,263
Honorarios profesionales	-	162,543	-	162,543
IVA gasto	-	207,655	-	207,655
Mantenimiento y reparaciones	-	217,629	-	217,629
Seguros y otros gastos generales	-	102,402	-	102,402
Servicios básicos	-	51,293	-	51,293
Servicios financieros	-	53,673	-	53,673
Otros gastos operativos	398,022	71,931	-	469,953
Suministros y materiales	-	40,967	-	40,967
	<u>9,261,813</u>	<u>2,649,987</u>	<u>3,354,261</u>	<u>15,266,061</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, incluye US\$17,499 de provisión cargada al gasto (2015; US\$11,524) y US\$8,319 de cuentas por cobrar enviadas directamente al gasto (2015; US\$11,524).

## 22. CONTRATOS SUSCRITOS Y CONTINGENCIAS

### Convenios con prestadores de servicios médicos

Los prestadores de servicios médicos y ambulatorios (hospitales) ofrecen su experiencia técnica y profesional y servicios médicos a los afiliados de Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S.A.; la cobertura de dichos servicios, entre otros, comprenden: consulta externa, exámenes médicos, procedimientos ambulatorios, hospitalización, atención en emergencia. En virtud de dichos convenios, la entidad deberá: suministrar la base de afiliados activos, desplegar todas las acciones de información y capacitación con los afiliados, mantener el proceso de admisión de crédito ambulatorio u hospitalario, a fin de informar al hospital sobre las coberturas contractuales, asumir el gasto generado por las consultas en los hospitales bajo convenio y en los de libre elección.

**MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \*