

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 del 2012

(Montos expresados 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 del 2009 mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 4 de agosto del 2009. Su accionista mayoritario es Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros.

Las operaciones de la Compañía están enfocadas principalmente en la prestación de servicios de medicina prepagada para los empleados de Banco Pichincha C. A. y algunas compañías subsidiarias y afiliadas del Grupo Financiero Pichincha; en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en gran medida de los convenios vigentes con Banco Pichincha C. A. hasta 31 de diciembre del 2011. Durante el año 2012, la Compañía diversificó sus operaciones en varias líneas de negocio principalmente en microseguros e individuales que representan el 55% de los ingresos.

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

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Para la Compañía, éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 25 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 31 de marzo del 2013 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

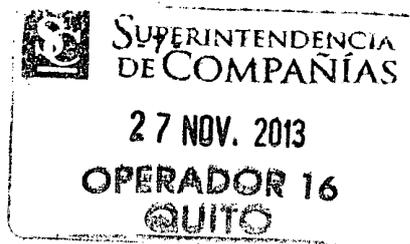
(b) Bases de Medición

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

(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.

(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

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

(d) Uso de Estimados y Juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 9 - Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar
- Nota 14 - Beneficios a los empleados
- Nota 13 - Impuesto a la renta.

(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 y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, para propósitos de transición a las NIIF, 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

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

(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

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

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a 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.

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.

La Compañía clasifica sus activos financieros no derivados en las categorías de: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y préstamos y partidas por cobrar.

ii. Activos Financieros Mantenidos hasta su Vencimiento

Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos financieros hasta su vencimiento, estos activos financieros son clasificados como mantenidos hasta su vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento incluyen certificados de inversión.

iii. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

iv. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

v. Pasivos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

(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

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

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

vi. Capital Social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitida por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Pagos Anticipados

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

(d) Mobiliario y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

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

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

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

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

(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

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

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 y su costo puede ser estimado de manera fiable. El importe en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en mobiliario y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

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

Los elementos de mobiliario y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso. Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son los siguientes:

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

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

(e) Activos Arrendados

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(f) Intangible

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

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

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

(g) Deterioro

i. Activos Financieros

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. Un activo financiero está deteriorado si existe esa evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

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 la Compañía 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, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y representa la mejor estimación de la Administración 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 valor 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. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferente 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. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

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 en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos 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 grupos de activos.

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) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; esta obligación califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

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.

(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

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

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 de unidad de crédito proyectado.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a los empleados.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados prestados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente, hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad, así como cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidos.

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 (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar 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 las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador y bonos por desempeño.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, 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.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios

Servicios

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

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

(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

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

(k) Reconocimiento de Costos y Gastos

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

(l) Ingresos y Costos Financieros

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

Los costos financieros están compuestos por intereses y comisiones pagadas a instituciones financieras por financiamiento y otros servicios bancarios.

(m) Impuesto a la Renta

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

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, reflejará 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.

(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

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

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributables, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

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 que 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.

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

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

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

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

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio del 2012
NIIF1 (enmienda)	Préstamos de gobierno	1 de enero del 2013
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de orientación sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza la guía de medición del valor razonable que está actualmente disperso a través de varias NIIF. Sujeto a excepciones limitadas, la NIIF 13 es aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. Se estima que esta norma no tendrá un impacto importante en los estados financieros de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(c) NIC 19 Beneficios a los Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos; la NIC 19 (2011) elimina esta opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(5) Determinación de Valores Razonables

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

(a) 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 medidos 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.

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

(b) Activos Financieros Mantenedos hasta su Vencimiento

Al momento del reconocimiento inicial, el valor razonable de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se determina por referencia a su precio cotizado de compra. Después del reconocimiento inicial, el valor razonable de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento sólo se determina para propósitos de revelación, y se estima al valor presente de los flujos de capital e intereses futuros, descontados a la tasa de interés del mercado a la fecha de medición.

El valor registrado de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se aproxima al valor razonable con base en que las tasas de interés se aproximan a la tasa de mercado para instrumentos de similares características y riesgo.

(c) 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.

(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

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

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

(6) 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

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos, las políticas y procedimientos para medirlos y administrarlos.

(a) 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. La gerencia financiera es la encargada de desempeñar dichas funciones, que les han sido otorgadas por la gerencia general. Dicha gerencia identifica, evalúa y administra los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La junta de accionistas proporciona guía y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

(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

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

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo 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. La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales con un horizonte de planeación de un año y planes estratégicos a largo plazo a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros. Los principales proveedores de la Compañía son empresas particulares, por el giro del negocio son denominados prestadores.

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

	Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	3 meses o menos	Entre 3 y 12 meses
<b>31 de diciembre del 2012:</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US\$ 882.897	882.897	882.897	-
Impuesto a la renta	45.649	45.649	45.649	-
Beneficios de los empleados - corrientes	63.423	63.423	63.423	63.423
	<u>US\$ 991.969</u>	<u>991.969</u>	<u>991.969</u>	<u>63.423</u>
<b>31 de diciembre del 2011:</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US\$ 264.377	264.377	264.377	-
Impuesto a la renta	32.877	32.877	32.877	-
Beneficios de los empleados - corrientes	46.905	46.905	46.905	46.905
	<u>US\$ 344.159</u>	<u>344.159</u>	<u>344.159</u>	<u>46.905</u>
<b>1 de enero del 2011:</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 29.174	29.174	29.174	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15.746	15.746	15.746	-
Beneficios de los empleados - corrientes	37.769	37.769	37.769	37.769
	<u>US\$ 82.689</u>	<u>82.689</u>	<u>82.689</u>	<u>37.769</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

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

(c) Riesgo de Mercado

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

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

ii. Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que el cien por ciento de la exposición a los cambios en las tasas de interés de las obligaciones financieras se mantenga sobre una base de la tasa de interés fija. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas no tienen ningún impacto en los resultados y patrimonio de la Compañía.

iii. Administración de Capital

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

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

**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**

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

		Año terminado el		1 de enero
		31 de diciembre del		del 2011
		2012	2011	del 2011
Total pasivos	US\$	1.670.016	662.907	372.960
Menos efectivo en caja y bancos		394.706	374.134	267.098
Deuda neta	US\$	1.275.310	288.773	105.862
Total patrimonio	US\$	621.593	528.387	420.839
Índice deuda-patrimonio ajustado		2,05	0,55	0,25

(d) 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 activos financieros y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

i. Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		Valor en libros		
		2012	2011	1 de enero
		del 2011		
Efectivo en caja y bancos	US\$	394.706	374.134	267.098
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		100.630	219.989	247.366
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		1.450.254	373.682	78.757
	US\$	1.945.590	967.805	593.221

ii. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

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

(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**

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

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

Las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía están distribuidas aproximadamente en un 78% en las líneas de negocios Corporativos y el 22% corresponde a ventas individuales. En el año 2012 se realizó la diversificación de planes y la apertura al mercado Individual que permite tener un importante crecimiento a la Compañía.

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
De 1 a 60 días	US\$	799.927	112.935	17.669
De 61 a 120 días		66.200	42.199	592
De 121 a 180 días		66.962	14.751	706
Más de 180 días		<u>80.567</u>	<u>2.959</u>	<u>1.604</u>
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b><u>1.013.656</u></b>	<b><u>172.844</u></b>	<b><u>20.571</u></b>

El movimiento de la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2012 fue el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$	5.727	-
Estimación para deterioro		<u>-</u>	<u>5.727</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>5.727</u>	<u>5.727</u>

La Compañía considera que los montos en mora por más de sesenta días son recuperables sobre la base del comportamiento de cobro histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

iii. Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2012, otras cuentas por cobrar incluye principalmente US\$272.731 y US\$164.077 que corresponden a retenciones de impuesto a la renta efectuadas por los clientes, anticipo de impuesto a la renta y anticipos a proveedores, respectivamente. (US\$126.850 y US\$75.371 al 31 de diciembre del 2011).

(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

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

iv. Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$394.706 al 31 de diciembre del 2012 (US\$374.134 y US\$267.098 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2011, respectivamente), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en caja y bancos son mantenidos substancialmente con bancos, que están calificadas entre el rango AA- y AAA-, según las agencias calificadoras como se muestra a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Calificación</u>	<u>Calificador</u>
Banco Bolívariano C. A.	AAA-	Bank Watch Ratings S. A.
Banco de Guayaquil S. A.	AAA-	PCR Pacific Credit Ratings S. A.
Banco de Loja S.A.	AA+	PCR Pacific Credit Ratings S. A.
Banco de Machala S. A.	AA+	Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana SCR LA
Banco del Austro S. A.	AA-	Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana SCR LA
Banco del Pacífico S. A.	AAA-	Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana SCR LA
Banco Pichincha C. A.	AAA-	Bank Watch Ratings S. A.
Banco General Rumiñahui S. A.	AA	PCR Pacific Credit Ratings S. A.
Banco Internacional S. A.	AAA-	PCR Pacific Credit Ratings S. A.
Banco Produbanco S. A.	AAA-	Bank Watch Ratings S. A.

(7) Efectivo en Caja y Bancos

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011, en efectivo en caja y bancos se componen de lo siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Efectivo en caja	US\$	150	150	50
Depósitos en bancos		394.556	373.984	267.048
	US\$	<u>394.706</u>	<u>374.134</u>	<u>267.098</u>

(8) Activos Financieros Mantenedos hasta su Vencimiento

La Compañía mantenía activos financieros por US\$100.630 al 31 de diciembre del 2012 (US\$219.989 y US\$247.366 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2011, respectivamente). Los activos financieros se componen de certificados de inversión en Diners Club del Ecuador S. A. Sociedad Financiera, que devengan interés anual del 6% al 31 de diciembre del 2012 y vencen el 27 de diciembre del 2013 (mantenidas hasta su vencimiento en Banco Pichincha C. A., devengan el 5% y 6% de interés anual al 31 de diciembre y 1 de enero de 2011, respectivamente).

(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

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

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

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>				
Terceros	US\$	1.000.132	172.844	20.571
Compañías relacionadas		<u>13.524</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		1.013.656	172.844	20.571
<b>Menos estimación para deterioro</b>				
		<u>5.727</u>	<u>5.727</u>	<u>-</u>
		<u>1.007.929</u>	<u>167.117</u>	<u>20.571</u>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>				
Funcionarios y empleados		241	304	-
Servicio de Rentas Internas		272.731	126.850	57.826
Anticipos a proveedores		164.077	75.371	30
Intereses por cobrar		100	2.920	-
Otros		<u>5.176</u>	<u>1.120</u>	<u>330</u>
		<u>442.325</u>	<u>206.565</u>	<u>58.186</u>
<b>Total partidas por cobrar</b>	<b>US\$</b>	<b><u>1.450.254</u></b>	<b><u>373.682</u></b>	<b><u>78.757</u></b>
Corriente	US\$	1.450.254	373.682	78.757
No corriente		-	-	-
	US\$	<u>1.450.254</u>	<u>373.682</u>	<u>78.757</u>

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 el saldo de retenciones de impuesto a la renta en la fuente corresponde a retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía durante los años 2009, 2010, 2011 y 2012. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo.

Con fecha 11 de octubre del 2012 la Compañía solicitó la devolución del impuesto a la renta pagado en exceso por el año 2011 por US\$93.973 más los intereses respectivos. Mediante resolución No. 117012013RREC016286 del 11 de marzo del 2013, la Administración Tributaria acepta parcialmente la devolución de pago en exceso por concepto de Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2011, cuyo monto asciende a US\$92.827 más los respectivos intereses calculados a partir del 11 de octubre del 2012.

Anticipos a proveedores incluye US\$95.381 y US\$71.473 al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a los desembolsos efectuados por la Compañía por la contratación de servicios. Además, al 31 de diciembre del 2012 incluye US\$53.880 que corresponde a los valores entregados por la Compañía a una Aseguradora para cubrir las primas y gastos del asegurado (Clientes de Apoyo Comunal Seguro) en caso de que ocurran siniestros, como condición previa para que la Aseguradora reconozca el reclamo. La Compañía mantiene vigente una póliza con Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros para clientes de Apoyo

(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**

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

Comunal Seguro, con vencimiento el 1 de marzo del 2013 y cuyas coberturas son: gastos médicos por maternidad US\$400, cobertura recién nacido US\$200 y gastos de hospitalización en hospitales públicos US\$300; Apoyo Comunal Seguro es un programa de servicios médicos para el asegurado y su familia.

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

(10) **Mobiliario y Equipo**

El detalle de mobiliario y equipos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

		<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Pinacoteca</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>					
Saldos al 1 de enero del 2011	US\$	30.214	30.308	-	60.522
Adiciones		36.933	22.442	2.014	61.389
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>67.147</u>	<u>52.750</u>	<u>2.014</u>	<u>121.911</u>
Saldos al 1 de enero del 2012	US\$	67.147	52.750	2.014	121.911
Adiciones		14.674	80.591	-	95.265
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>81.821</u>	<u>133.341</u>	<u>2.014</u>	<u>217.176</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Saldos al 1 de enero del 2011	US\$	3.860	10.881	-	14.741
Adiciones		4.707	13.581	-	18.268
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>8.567</u>	<u>24.442</u>	<u>-</u>	<u>33.009</u>
Saldos al 1 de enero del 2012	US\$	8.567	24.442	-	33.009
Adiciones		7.977	28.819	-	36.796
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>16.544</u>	<u>53.261</u>	<u>-</u>	<u>69.805</u>
<b>Valor neto en libros:</b>					
al 1 de enero del 2011	US\$	<u>26.354</u>	<u>19.427</u>	<u>-</u>	<u>45.781</u>
al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>58.580</u>	<u>28.308</u>	<u>2.014</u>	<u>88.902</u>
al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>65.277</u>	<u>80.080</u>	<u>2.014</u>	<u>147.371</u>

(11) **Intangible**

El intangible al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 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

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

		<u>Software</u>
<b>Costo:</b>		
Saldos al 1 de enero del 2011	US\$	197.299
Adiciones		<u>63.042</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>260.341</u>
Saldos al 1 de enero del 2012	US\$	260.341
Adiciones		<u>169.799</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>430.140</u>
 <b>Amortización acumulada:</b>		
Saldos al 1 de enero del 2011	US\$	67.778
Adiciones		<u>77.086</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>144.864</u>
Saldos al 1 de enero del 2012	US\$	144.864
Adiciones		<u>106.292</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>251.156</u>
 <b>Valor neto en libros neto:</b>		
al 1 de enero del 2011	US\$	<u>129.521</u>
al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>115.477</u>
al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>178.984</u>

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

El detalle de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales:</b>				
Terceros	US\$	680.331	212.154	2.179
Compañías relacionadas		<u>38.761</u>	-	-
		<u>719.092</u>	<u>212.154</u>	<u>2.179</u>
 <b>Otras cuentas por pagar:</b>				
Servicio de Rentas Internas		53.221	32.837	11.290
Anticipos de Clientes		87.784	10.651	116
Otros		<u>11.828</u>	<u>8.735</u>	<u>2.161</u>
		<u>152.833</u>	<u>52.223</u>	<u>13.567</u>
	US\$	<u>871.925</u>	<u>264.377</u>	<u>15.746</u>

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

(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

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

(13) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta fue reconocido totalmente en resultados, consiste de:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	45.649	32.877
Impuesto a la renta diferido		(399)	(1.492)
	US\$	<u>45.250</u>	<u>31.385</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta Corriente

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 23% (24% en el 2011). La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23% (24% en el 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 23% (24% en 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	32.015	33.620
Más (menos):			
Gastos no deducibles		1.431	2.599
Amortización de pérdidas		-	(3.112)
Deducciones adicionales		<u>(1.747)</u>	<u>(230)</u>
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>31.699</u>	<u>32.877</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (gasto)	US\$	45.649	32.877
Impuesto diferido		<u>(399)</u>	<u>(1.492)</u>
	US\$	<u>45.250</u>	<u>31.385</u>

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a lo 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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Activos por impuesto a la renta diferido:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$ 1.318	1.318	-
Beneficios de los empleados - corriente	306	306	-
Beneficios de los empleados - no corriente	<u>1.858</u>	<u>1.459</u>	<u>603</u>
	<u>3.482</u>	<u>3.083</u>	<u>603</u>
Pasivos por impuesto a la renta diferido:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>1.020</u>	<u>1.020</u>	<u>32</u>
Activos por impuesto a la renta diferido activo, neto	US\$ <u><u>2.462</u></u>	<u><u>2.063</u></u>	<u><u>571</u></u>

El movimiento de las diferencias temporarias durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$ -	(1.318)
Beneficios de los empleados - corrientes	-	(306)
Beneficios de los empleados - no corriente	(399)	(856)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>988</u>
	US\$ <u><u>(399)</u></u>	<u><u>(1.492)</u></u>

**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. Adicionalmente, durante el año 2008, la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2008-464 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, definiendo que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000.

(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**

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

El 25 de enero del 2013 y vigente desde esta misma fecha, mediante resolución No. NAC-DGERCGC13-00011, la Administración Tributaria modificó la Resolución antes indicada, estableciendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal y en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas; y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal y en un monto acumulado superior a US\$6.000.000, deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia. Esta reforma entró en vigencia a partir del 25 de enero del 2013 por lo que afecta a la presentación del informe y anexo del ejercicio fiscal 2012.

Para el año 2011, el monto de las operaciones con partes relacionadas no superó los límites establecidos por la Administración Tributaria, por lo cual la Compañía no presentó el anexo e informe de precios de transferencia para ese año. De acuerdo con los montos establecidos por la Administración Tributaria, la Compañía presentó el anexo de precios de transferencia por el año 2012 el 26 de junio del 2013.

**Situación Fiscal**

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2009 al 2012, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

**(14) Beneficios de los Empleados**

El detalle de beneficios de los empleados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	24.230	22.433	27.067
Sueldos y beneficios por pagar		24.609	14.579	6.419
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		14.584	9.893	4.283
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>14.618</u>	<u>8.415</u>	<u>3.184</u>
	US\$	<u><u>78.041</u></u>	<u><u>55.320</u></u>	<u><u>40.953</u></u>
 Pasivo corriente	US\$	 63.423	 46.905	 37.769
Pasivo no corriente		<u>14.618</u>	<u>8.415</u>	<u>3.184</u>
	US\$	<u><u>78.041</u></u>	<u><u>55.320</u></u>	<u><u>40.953</u></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

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

**Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio**

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	Jubilación <u>patronal</u>	Indemnización <u>por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2011	US\$ 2.740	444	3.184
Costo laboral por servicios actuales	2.343	555	2.898
Costo financiero	178	29	207
Pérdida (ganancia) actuarial	1.697	848	2.545
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(326)	(94)	(419)
Gasto del período	<u>3.893</u>	<u>1.338</u>	<u>5.231</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	<u>6.633</u>	<u>1.782</u>	<u>8.415</u>
Costo laboral por servicios actuales	4.999	1.825	6.824
Costo financiero	464	121	585
Pérdida (ganancia) actuarial	467	(295)	172
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(1.378)</u>	<u>-</u>	<u>(1.378)</u>
Gasto del período	<u>4.552</u>	<u>1.651</u>	<u>6.203</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	US\$ <u>11.185</u>	<u>3.433</u>	<u>14.618</u>

Según se indica en el Código de Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en tales estudios, el método actuarial utilizado es el "Método 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.

Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

La obligación del plan de jubilación considera la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, 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 y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

La Compañía no tiene empleados con derechos adquiridos de jubilación patronal. A la fecha de los estados financieros, el personal de la Compañía registra menos de 10 años de servicio.

(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

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

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Valor presente de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	US\$ <u>11.185</u>	<u>6.633</u>	<u>2.740</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Tasa de descuento	7,00%	7,00%	6,50%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%	2,20%
Tabla de rotación	19.95%	16.22%	4,90%
Vida Laboral Promedio Remanente	8,6	8,4	9,1
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<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 montos reportados.

(15) Provisiones

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 la provisión para siniestros ocurridos y no reportados - IBNR corresponde a la estimación que la Compañía ha establecido para atender las reclamaciones derivadas de los siniestros que habiendo ocurrido hasta el final del ejercicio económico, no han sido comunicados. La Compañía establece la provisión para siniestros ocurridos y no reportados - IBNR, considerando los reclamos por siniestros reales ocurridos durante el primer trimestre posterior al cierre del ejercicio anual. Además, la Compañía ha efectuado la provisión de comisiones por pagar a los agentes y brokers. A continuación un detalle de estas provisiones:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Provisión para siniestros ocurridos y no reportados - IBNR	US\$ 482.063	216.004	192.595
Provisión comisión Agentes y Brokers	29.855	20.870	94.492
Otras	-	301	-
	US\$ <u>511.918</u>	<u>237.175</u>	<u>287.087</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**

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

El monto de esta reserva se determina de acuerdo a la evolución de siniestralidad histórica de cada ramo. Los cálculos y actualización de las reservas de siniestros ocurridos y no reportados – IBNR se realizan de forma trimestral, fijando como fecha de cálculo el final de cada trimestre, para lo cual se considera como trimestres de cálculo los períodos 1 de enero al 31 de marzo, 1 de abril al 30 de junio, 1 de julio al 30 de septiembre y 1 de octubre al 31 de diciembre de cada año. El cálculo de la estimación se la realiza conforme lo establece la Resolución de la Junta Bancaria utilizando el método de Chain Ladder.

(16) Ingreso Diferido

Los ingresos diferidos corresponden a los planes de medicina pre-pagada vendidos a la fecha de los estados financieros, cuyo servicio no ha sido prestado. El detalle de los ingresos diferidos por línea de negocio el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Corporativo	US\$	1.985	-	-
Individuales		33.515	-	-
Multilíneas		126.501	73.158	-
Pymes		482	-	-
	US\$	<u>162.483</u>	<u>73.158</u>	<u>-</u>

(17) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle de las acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Acciones autorizadas	US\$	640.000	640.000	640.000
Acciones suscritas y pagadas		<u>500.000</u>	<u>404.000</u>	<u>320.000</u>

La Junta General Universal Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril del 2012, resolvió por unanimidad aumentar el capital suscrito de la Compañía en US\$96.000, mediante la emisión de 96.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, las cuales fueron pagadas mediante la capitalización de los resultados del año 2011.

(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

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

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.

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.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene efectos por otros resultados integrales para los años 2012 y 2011.

(18) Ingresos de Actividades Ordinarias

A continuación un resumen de los ingresos de actividades ordinarias:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corporativo Grupo	US\$	5.863.310	5.066.590
Masivo microseguros		4.502.330	611.998
Corporativo no grupo		1.911.344	547.058
Multilíneas		1.021.420	205.876
Masivo individual		900.951	156.692
Individuales		195.359	25.852
Administración tipo A		162.385	210.963
Administración tipo B		57.694	28.775
Empresarial Pymes		51.064	24.217
Otros		<u>7.943</u>	<u>28.898</u>
	US\$	<u>14.673.800</u>	<u>6.906.919</u>

Todos los ingresos corresponden a servicios de medicina pre-pagada y son distribuidas de acuerdo a la línea de negocio respectiva comercializados en diferentes planes de salud. En adición las líneas de negocio administración tipo A y B corresponde a administración y manejo operativo de auto-seguros.

(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

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

(19) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen del costo de ventas de los servicios vendidos, gastos de administración y gastos de venta por naturaleza:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de ventas de los servicios vendidos		US\$ 10,124,160	4,632,274
Comisiones sobre ventas		1,743,280	864,256
Gastos de personal	20	716,442	421,889
Servicios bancarios		291,176	127,970
Callcenter		213,732	-
Suministros y materiales		213,645	93,939
Impuestos y contribuciones		187,159	90,340
Campañas médicas		186,936	-
Honorarios profesionales		175,874	141,465
Mantenimiento		170,867	94,142
Capacitación en ventas		133,800	-
Amortización de software	11	106,292	77,086
Otros gastos de ventas		74,253	95,309
Arrendamiento de oficina y equipos		53,736	33,846
Luz eléctrica, telefonía, correo e internet		41,737	19,849
Otros gastos de administración		38,399	26,534
Depreciación mobiliario y equipos	10	36,797	18,268
Movilización, pasajes y hospedaje		22,660	20,441
Atención directores, empleados y terceros		15,841	23,629
Deterioro cuentas dudoso cobro	6	-	5,727
		US\$ <u>14,546,786</u>	<u>6,786,964</u>

(20) Gastos de Personal

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

**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**

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

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2012	2011
Sueldos y salarios	US\$ 486.946	287.641
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	58.904	34.889
Beneficios sociales	85.816	47.290
Otros beneficios	55.813	24.312
Participación de los trabajadores en las utilidades	24.230	22.433
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	4.733	5.324
	US\$ 716.442	421.889

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2012	2011
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 138.456	138.933
Más - gasto participación de los trabajadores en las utilidades	24.230	22.433
Menos - amortización de pérdidas de años anteriores	-	(12.967)
Menos - otros	(1.152)	1.152
Base para cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades	161.534	149.551
	15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$ 24.230	22.433

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía posee 38 y 31 trabajadores, respectivamente en relación de dependencia, correspondientes a las áreas de administración y ventas.

(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

(Montos expresados 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Ingresos ordinarios:</b>		
Banco Pichincha C. A.	US\$ 2.020.736	-
Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros	931.652	-
Diners Club del Ecuador S. A. Sociedad Financiera	166.166	-
Banco General Rumíñahui S. A.	162.385	-
INTERDIN S. A. Emisora y Administradora de Tarjetas de Crédito	118.424	-
Conorcio del Pichincha S. A. CONDELPI	112.874	-
Amerafin S. A. Institución de Servicios Auxiliares	53.404	-
Novaecuador S. A.	37.892	-
Multicines S. A.	31.705	-
Otros menores	<u>111.467</u>	<u>-</u>
<b>Ingresos financieros:</b>		
Diners Club del Ecuador S. A. Sociedad Financiera	US\$ 4.381	-
Banco Pichincha C. A.	1.336	-
Banco de Loja S. A.	<u>71</u>	<u>-</u>
<b>Costo de ventas de los servicios prestados:</b>		
Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros	US\$ 279.150	-
Siniestros medicina prepagada	<u>50.793</u>	<u>-</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**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Gastos de Ventas:</b>		
Comisiones sobre ventas		
Novaecuador S. A.	US\$ 403.058	-
Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros	<u>116.730</u>	<u>-</u>
<b>Gastos de Administración:</b>		
Otros gastos de administración	US\$ <u>14.111</u>	<u>-</u>
<b>Costos financieros:</b>		
Servicios bancarios:		
Banco Pichincha C. A.	US\$ 163.635	-
Banco de Loja S. A.	<u>180</u>	<u>-</u>
Intereses pagados:		
Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros	US\$ <u>1.093</u>	<u>-</u>

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
<b>Activos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:			
Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros	US\$ <u>13.524</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:			
Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros	US\$ <u>38.761</u>	<u>-</u>	<u>-</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.

(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**

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

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

Durante los años 2012 y 2011, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos	US\$	126.420	103.880
Beneficios de los empleados - corrientes		48.139	41.435
Beneficios de los empleados - no corrientes		2.582	2.111
Honorarios		<u>84.000</u>	<u>84.000</u>
	US\$	<u>261.141</u>	<u>231.426</u>

(22) **Arrendamientos Operativos**

La Compañía ha suscrito dos contratos de arrendamiento de oficinas, con plazo de 1 año renovable. Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, los gastos por concepto de arrendamientos operativos ascendieron a US\$39.600 y US\$32.246, respectivamente.

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

2013	US\$	61.925	
2014		67.800	
2015		<u>67.800</u>	
	US\$	<u>197.525</u>	

(23) **Ingresos y Egresos Financieros**

Los ingresos y egresos financieros se componen de lo siguiente:

		<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Ingresos financieros:</b>			
Intereses ganados	US\$	<u>8.934</u>	<u>15.382</u>
<b>Costos financieros:</b>			
Servicios bancarios	US\$	290.083	127.970
Intereses pagados		<u>1.093</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>291.176</u>	<u>127.970</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 .

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

(24) Explicación de Efectos de Adopción de las NIIF

Como se indica en la nota 2(a), éstos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura según lo previsto en las NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la adopción de las NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero del 2011), y comparativo (31 de diciembre del 2011) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los Estados de Situación Financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, se resumen a continuación:

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

Notas a los Estados Financieros

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

Activos	31 de diciembre del 2011				1 de enero del 2011			
	NEC	Reclasificaciones	Ajustes de transición	NIF	NEC	Reclasificaciones	Ajustes de apertura	NIF
<b>Activos corrientes:</b>								
Electivo en caja y bancos	US\$ 374.134	-	-	374.134	267.098	-	-	267.098
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	222.909	(2.920)	-	219.989	247.366	-	-	247.366
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	249.639	129.770	(5.727)	373.682	20.932	57.825	-	78.757
Activos por impuestos	126.650	(126.650)	-	-	57.825	(57.825)	-	-
Pagos anticipados	947	-	-	947	13.805	-	-	13.805
<b>Total activos corrientes</b>	<b>974.479</b>	<b>-</b>	<b>(5.727)</b>	<b>968.752</b>	<b>607.026</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>607.026</b>
<b>Activos no corrientes:</b>								
Mobiliario y equipos	88.902	-	-	88.902	45.781	-	-	45.781
Intangible	115.477	-	-	115.477	129.521	-	-	129.521
Otros activos no corrientes	16.100	-	-	16.100	10.900	-	-	10.900
Impuesto a la renta diferido	-	-	2.063	2.063	-	-	571	571
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>220.479</b>	<b>-</b>	<b>2.063</b>	<b>222.542</b>	<b>186.202</b>	<b>-</b>	<b>571</b>	<b>186.773</b>
<b>Total activos</b>	<b>US\$ 1.194.958</b>	<b>-</b>	<b>(3.664)</b>	<b>1.191.294</b>	<b>793.228</b>	<b>-</b>	<b>571</b>	<b>793.799</b>

(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

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

Pasivos y Patrimonio, Neto	31 de diciembre del 2011				1 de enero del 2011			
	NEC	Reclasificaciones	Ajustes de transición	NIIF	NEC	Reclasificaciones	Ajustes de apertura	NIIF
Pasivos corrientes:								
Préstamos y obligaciones financieras	-	-	-	-	29.174	-	-	29.174
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas pagar	228.443	40.501	(4.587)	284.377	2.453	13.426	(133)	15.746
Beneficios de los empleados	45.578	-	1.329	46.905	37.788	-	-	37.789
Pasivos por impuestos	40.501	(40.501)	-	-	13.426	(13.426)	-	-
Impuesto a la renta	32.877	-	-	32.877	-	-	-	-
Provisiones	237.175	-	-	237.175	287.087	-	-	287.087
Ingreso Diferido	73.158	-	-	73.158	-	-	-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>657.730</b>	<b>-</b>	<b>(3.258)</b>	<b>654.492</b>	<b>369.909</b>	<b>-</b>	<b>(133)</b>	<b>369.776</b>
Pasivos no corrientes:								
Beneficios de los empleados	9.885	-	(1.470)	8.415	3.184	-	-	3.184
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>9.885</b>	<b>-</b>	<b>(1.470)</b>	<b>8.415</b>	<b>3.184</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.184</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>667.615</b>	<b>-</b>	<b>(4.708)</b>	<b>662.907</b>	<b>373.093</b>	<b>-</b>	<b>(133)</b>	<b>372.960</b>
Patrimonio:								
Capital social	404.000	-	-	404.000	320.000	-	-	320.000
Reserva legal	16.135	-	-	16.135	-	-	-	-
Resultados acumulados	107.208	-	1.044	108.252	100.135	-	704	100.839
<b>Patrimonio neto</b>	<b>527.343</b>	<b>-</b>	<b>1.044</b>	<b>528.387</b>	<b>420.135</b>	<b>-</b>	<b>704</b>	<b>420.839</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>1.194.958</b>	<b>-</b>	<b>(3.664)</b>	<b>1.191.294</b>	<b>793.228</b>	<b>-</b>	<b>571</b>	<b>793.799</b>

(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**

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

**(b) Conciliación del Patrimonio**

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio de la Compañía al 1 de enero del 2011 (fecha de transición) y al 31 de diciembre del 2011 (fecha de estados financieros comparativos):

	<u>Ref</u>	<u>1 de enero del 2011</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>
Patrimonio de la Compañía reportado según lo previsto en la NEC	US\$	420.135	527.343
Corrección de errores:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1	133	4.567
Beneficios de los empleados, corriente	2	-	(1.329)
Beneficios de los empleados, no corriente	3	-	1.470
Ajustes por corrección de errores		<u>133</u>	<u>4.708</u>
Ajustes por adopción de las NIIF:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	-	(5.727)
Impuesto a la renta diferido	5	571	2.063
Total ajustes por adopción de las NIIF		<u>571</u>	<u>(3.664)</u>
Total ajustes		<u>704</u>	<u>1.044</u>
Patrimonio de la Compañía según lo previsto en las NIIF	US\$	<u>704</u>	<u>1.044</u>

**(c) Estado de Resultados Integrales**

A continuación se presenta la conciliación de la utilidad neta reportada en el estado de resultados integrales al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

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

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

5. **Impuesto a la renta diferido:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuesto diferido usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el estado de situación financiera. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, y otras partidas del estado de situación financiera, originaron diferencias temporarias cuyos efectos fiscales se reconocieron como activos (pasivos) por impuesto diferido.

(e) **Reclasificación entre Activos y/o Pasivos**

La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo con lo previsto en la NIC 1:

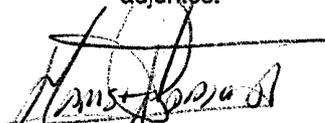
Cuenta	Presentación según PCGA anteriores	Presentación según NIIF	Saldos al	
			31 de diciembre del 2011	1 de enero del 2011
Intereses por cobrar	Incluido como inversiones	Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2.920	-
Activos por impuestos	Activos por impuestos	Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	126.850	57.825
Pasivos por impuestos	Pasivos por impuestos	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	40.501	13.426

(f) **Estado de Flujos de Efectivo**

No existen cambios significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

(25) **Eventos Subsecuentes**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 31 de marzo del 2013, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre del 2012, fecha del estado de situación financiera pero antes del 31 de marzo del 2013, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

  
 Marisol Padilla Ramos  
 Contadora  
 Reg:17-1951

