VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo	5	47.362	142.372
Cuentas por cobrar a relacionadas	8	190.011	67.926
Anticipos a proveedores		1.044	-
Impuestos por recuperar		1.812	-
Otras cuentas por cobrar	6	16.663	-
Total activos corrientes		**256.892**	**210.298**
Activos no corrientes			
Propiedad Planta y Equipo	7	4.610	-
Total activo no corrientes		**4.610**	**-**
Total activos		**261.501**	**210.298**
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar		6.493	-
Impuestos por pagar		1.140	-
Obligaciones laborales		13.510	-
Otros pasivos	10	73.889	-
Total pasivos corrientes		**95.033**	**-**
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	11	9.482	-
Total pasivo no corrientes		**9.482**	**-**
Total pasivos		**104.515**	**-**
PATRIMONIO			
Capital social	13	210.312	210.312
Resultados acumulados		(53.325)	(14)
Total patrimonio		**156.987**	**210.298**
Total pasivo y patrimonio		**261.501**	**210.298**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados

HUGO LARREA ARGUDO
Representante Legal
(Subrogante)

GERENFOQUE S.A.
RUC 1791711572001
Contador

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2015	2014
Ingresos por servicios	14	961	-
Utilidad (pérdida) bruta		961	-
Gastos administrativos	15	(219.082)	(14)
Otros ingresos	14	164.811	-
Utilidad (pérdida) operacional		**(53.311)**	**(14)**
Impuesto a la Renta		-	-
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		**(53.311)**	**-**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

HUGO LARREA ARGUDO
Representante Legal
(Subrogante)

GERENFOQUE S.A.
RUC 1791711572001
Contador

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Resultados acumulados	Total
Saldos al 15 de septiembre del 2014	210.312	-	210.312
Pérdida neta del año	-	(14)	(14)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	210.312	(14)	210.298
Pérdida neta del año	-	(53.311)	(53.311)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	210.312	(53.325)	156.987

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

HUGO LARREA ARGUDO
Representante Legal
(Subrogante)

GERENFOQUE S.A.
RUC 1791711572001
Contador

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.
ESTADO SEPARADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades operacionales			
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta		(53.311)	(14)
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo			
Depreciación de propiedad planta y equipo		191	
Provisión jubilación patronal y desahucio		9.482	
		(43.638)	(14)
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		(141.604)	
Anticipos a proveedores			
Otros activos			
Impuestos por recuperar			
Proveedores		6.493	
Beneficios empleados		13.510	
Impuestos por pagar		1.140	
Impuestos a la renta pagado			
Otras cuentas por pagar		73.889	(67.926)
Efectivo neto provisto en actividades de operación		(90.210)	(67.940)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adición de propiedad, planta y equipo		(4.800)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		(4.800)	-
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por obligaciones financieras		-	
Aporte en efectivo por aumento de capital		-	210.312
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-	210.312
Incremento neto de efectivo		(95.010)	142.372
Efectivo al inicio del año		142.372	0
Efectivo al final del año		47.362	142.372

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

HUGO LARREA ARGUDO
Representante Legal
(Subrogante)

GERENFOQUE S.A.
RUC 1791711572001
Contador

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A. fue constituida el 15 de septiembre del 2014. Su objeto social es el financiamiento de los servicios de salud y atención medica general, a través del esquema de medicina prepagada mediante el pago de cotizaciones o aportaciones de sus afiliados, directamente a través de entidades y profesionales afiliados o no, especializados en las distintas ramas de las ciencias médicas y la atención de la salud humana. Para un mejor manejo y adecuado cumplimiento de su objeto social, la sociedad podrá constituir, adquirir o integrar de manera directa o con terceros diferentes sociedades, instituciones, fundaciones, corporaciones o asociaciones de cualquier clase o naturaleza en el Ecuador y en el extranjero. El año 2015 fue un período en el que la compañía gestionó los permisos de operación en las entidades de control, desde el mes de noviembre inició la emisión de pólizas.

Durante el año 2015 la compañía prestó servicios administrativos a una compañía relacionada domicialiada en Estados Unidos, los servicios prestados se detallan en el contrato de servicios firmado entre las partes el 4 de enero del 2015.

1.2 Actividad principal de la compañía

La actividad principal de la compañía es la prestación de servicios de medicina prepagada a través de la venta de pólizas.

1.3 Situación financiera mundial

En el año 2015, la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de Ingresos del Presupuesto General del Estado, lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2016. Además la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajuste al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de Bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China).

La Administración de la Compañía considera que la situación económica del país podría tener efectos negativos en sus operaciones por lo que buscará estrategias comerciales que le permitan afrontar los cambios en el entorno y operar de manera rentable, la política de mitigación de riesgos de mercado incluye varias estrategias enfocadas a este fin.

1.6 Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 28 de marzo del 2016 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

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 manera uniforme durante el año 2015.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo con 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, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

La preparación de los estados financieros separados 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 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 la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado 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 en la presentación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 5	Cambios en los métodos de disposición	1de enero del2016
NIIF 7	Contratos de servicio de administración, aplicación de las enmiendas a la NIIF 7 sobre revelación de la compensación en los estados financieros intermedios condensados.	1de enero del2016
NIC 19	Tasa de descuento: tasa del mercado regional	1de enero del2016
NIC 34	Información a revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia	1de enero del2016
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	1de enero del2018
NIIF 9	Introducción de un modelo de Contabilidad de Coberturas	1de enero del2018
NIIF 11	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	1de enero del2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1de enero del2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIF 31, 15 y 18	1de enero del2018
NIC 1	Iniciativa sobre la información a revelar	1de enero del2016
NIC 16 Y NIC 41	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura	1de enero del2016
NIC 28	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio	1de enero del2016
NIC 27	Método de la participación en los Estados Financieros (Separados)	1de enero del2016
NIIF 10 Y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1de enero del2016
NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 28	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	1de enero del2016
NIC 16 Y NIC 38	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	1de enero del2016

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de las operaciones de la Entidad, estima que la adopción de las enmiendas e interpretaciones y nuevas normas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 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 razonable 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 del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por préstamos a relacionadas. Son activos financieros no derivados 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.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores, obligaciones con instituciones financieras, préstamos por pagar a relacionadas y otros. 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.

2.4.2 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 compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

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 -

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Préstamos a relacionadas: Representadas principalmente por el préstamo a su subsidiaria. Estas transacciones se registran a valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro Ingresos financieros.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Proveedores: 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 ya que son pagaderas en plazos menores a 60 días.

(ii)

(iii) Obligaciones con instituciones financieras: Corresponden a préstamos con instituciones financieras con un cierto plazo y tasa efectiva de interés.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de recuperar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de los mismos. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de activos financieros.

2.4.4 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 transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Mobiliario y Equipos

Reconocimiento y Medición

Las partidas de mobiliario y equipo se presentan al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

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

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

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

Costos Posteriores

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

Depreciación

La depreciación de los elementos de mobiliario y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil para cada componente del mobiliario y equipo.

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

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

	En años
Mobiliario	10
Equipos de computo	3

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

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

2.6 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: La provisión para Impuesto a la renta 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.

(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 preparados bajo NIIF. 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. Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía estima que existen diferencias temporales entre las bases tributarias y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros, por lo que registró impuesto a la renta diferidos.

2.8 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones 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 del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: 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 determinación de la relación 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 reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) 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 se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador 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.

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

Desde el 1 de octubre del 2015 la compañía absorbió la nómina de su compañía relacionada NHSI LATINA.

2.9 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable 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 la obligación.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable del reconocimiento de las pólizas facturadas. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega del servicio al comprador.

2 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 relacionadas. 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.

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (concentración y valor razonable por tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. 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 el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos.

(a) *Riesgos de mercado*

La política para mitigación del riesgo de mercado incluye:

- Incrementar la fuerza de ventas para poder captar más mercado.
- Mantener y fortalecer las estrategias de ventas.
- Mejorar los beneficios de nuestros planes con la finalidad de ser más competitivos.
- Seguir realizando mejoras a las diferentes herramientas de ventas para nuestros agentes y facilitar su gestión.
- Incrementar la publicidad a través de las diferentes redes sociales y en participación en eventos.
- Continuar implementando políticas y procedimientos de control interno en lo referente a la Eficacia y Eficiencia en los procesos, así como asegurar la calidad de la información, y el cumplimiento de las obligaciones con las instituciones de control.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de la Compañía han definido que los pagos de las pólizas se realicen cuando la póliza entra en vigencia, por lo tanto no tiene riesgos significativos de crédito.

(c) Riesgo de liquidez

En el año 2015 la principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de la prestación de servicios administrativos a su compañía relacionada. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

Año 2015	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Más de 5 años
Proveedores	6.493	-	-	-
Otras cuentas por pagar	90.165	2.826	-	-
Impuestos por pagar	1.140	-	-	-
	97.798	2.826	-	-
Año 2014				
Proveedores	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-
Impuestos por pagar	-	-	-	-
	-	-	-	-

4.2 Administración del riesgo de capital

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. El apalancamiento de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 se basaba en los fondos recibidos por la prestación de servicios administrativos a su compañía relacionada.

4 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

La Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes al efectivo	47.362		142.372	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos a relacionadas	190.011	-	67.926	-
Total activos financieros	237.372	-	210.298	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	6.493	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	-	-
Total pasivos financieros	6.493	-	-	-

Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Efectivo en caja	300	300
Bancos nacionales	47.062	142.072
	47.362	142.372

6 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Garantías arriendo oficinas	14.763	-
Préstamos empleados	1.900	-
	16.663	-

7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El mobiliario de la oficina y equipo de cómputo se presentan a continuación:

Descripción	Mobiliario de oficina	Equipo de cómputo	Total
Al 1 de enero de 2014			
Movimiento 2014			
Adiciones	-	-	-
Depreciación	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2014			
Costo	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-
Valor en libros	-	-	-
Movimiento 2015			
Adiciones	940	3.860	4.800
Depreciación	(16)	(175)	(190)
Valor en libros al 31 de diciembre	924	3.686	4.610
Al 31 de diciembre de 2015			
Costo	940	3.860	4.800
Depreciación acumulada	(16)	(175)	(190)
Valor en libros	**924**	**3.686**	**4.610**

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes 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.

Las transacciones con compañías relacionadas se detallan a continuación:

Sociedad	Relación	Transacción	2015	2014
Servicios Administrativos prestados				
Cliente Vip Universal Medical Insurance Group,LLC (1)	Accionista	Comercial	164.811	-
Anticipos recibidos				
Cliente Vip Universal Medical Insurance Group,LLC (2)	Accionista	Comercial	71.062	-
Préstamos entregados				
National Healthcare Services NHSILATINA S.A. (3)	Grupo económico	Comercial	121.944	67.926

(1) En el año 2015 la compañía suscribió un contrato con VIP Universal Medical Insurance Group LLC para la prestación de servicios especializados.
(2) VIP Universal Medical Insurance Group LLC entregó un anticipo a la compañía por los servicios administrativos que entregarían en enero 2016.
(3) La compañía hizo el pago de gastos administrativos de NHSI Latina.

Los saldos por cobrar y por pagar a Compañías relacionadas y accionistas se detallan a continuación:

Sociedad	Relación	Transacción	2015	2014
Cuentas por cobrar - Corto plazo				
National Healthcare Services NHSILATINA S.A.	Grupo económico	Financiera	189.871	67.926
Anticipo recibido (Cuenta por pagar)				
Vip Universal Medical Insurance Group,LLC	Accionista	Financiera	71.062	-

9 IMPUESTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta e IVA	1.042	2.014

10 OTROS PASIVOS

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Anticipo recibido por servicios administrativos (1)	71.062	-
Pasivo por ingreso diferido (2)	2.827	-
	73.889	-

(1) VIP Universal Medical Insurance Group LLC entregó un anticipo a la compañía por los servicios administrativos que entregarían en enero 2016.
(2) La compañía ha emitido pólizas de medicina prepagada a personas naturales con vigencia de seis meses, en el año 2015 se ha registrado el ingreso realizado de noviembre y diciembre

11 OBLIGACIONES CON EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Jubilación Patronal	7.156	-
Desahucio	2.326	-
	9.482	-

12 IMPUESTO A LA RENTA

(a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el año 2012 al 2015 están sujetos a una posible

fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(b) Impuesto a la renta -

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la compañía no registra Impuesto a la Renta Corriente ni Diferido.

(c) Conciliación contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2015	2014
Pérdida (utilidad) antes del Impuesto a la Renta	(53.311)	(14)
Menos: Participación trabajadores	-	-
	(53.311)	(14)
Menos: Ingresos no gravables	-	
Más: Gastos no deducibles temporales	9.429	-
Más: Gastos no deducibles permanentes	-	-
Base tributaria	-43.882	-14
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la Renta causado	-	-
Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	-	
Menos: Anticipo del impuesto a la renta del año	-	-
Menos: Retenciones en la fuente año corriente	-	-

La normativa tributaria vigente establece una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

De acuerdo a lo determinado en el Código de la Producción Comercio e Inversiones, en el artículo 24 relacionado con la clasificación de los incentivos, se reconoce la exoneración total del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones nuevas, por lo que la Compañía mantiene la aplicación de la exoneración para el pago del anticipo por impuesto a la renta.

(d) 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 Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$ 15,000,000 (anexo e informe) o US$3,000,000 (anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del siguiente año conforme el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes ("RUC"). Adicionalmente exige que en la declaración de impuesto a la renta

anual se declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía considera que no se encuentra alcanzada por los requerimientos de la referida norma.

13 CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende USD 210,312, las acciones ordinarias de valor nominal de US$1 cada una.

14 INGRESOS

14.1 Ingresos Operacionales

	2015	2014
Primas	811	-
Tarifa de administración pólizas	150	-
	961	-

14.2 Otros Ingresos

	2015	2014
Servicios administrativos especializados (1)	164.811	-
	164.811	-

(1) En el año 2015 la compañía suscribió un contrato con VIP Universal Medical Insurance Group LLC para la prestación de servicios especializados

ESPACIO EN BLANCO

15 GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos de operación agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	2015	2014
Salarios	70.729	
Beneficios sociales	22.059	
Beneficios empleados largo plazo	9.291	
Seguros	6.515	
Servicios básicos	6.203	
Renta	20.990	
Servicios contables	15.100	
Otros servicios	32.412	
Gastos de viaje	3.689	
IVA que se carga al gasto	5.295	
Otros	26.800	14
	219.082	14

16 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *