

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

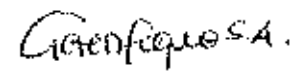
Notas explicativas a los estados financieros separados

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2016	2015. <u>Reestablecido</u>
Activos corrientes			
Efectivo	5	127.223	47.362
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	38.419	16.663
Cuentas por cobrar a relacionadas	10	201.580	190.011
Anticipos a proveedores		132	1.044
Impuestos por recuperar	7	33.073	1.812
Otros Activos corrientes	8	57.302	-
Total activos corrientes		457.729	256.891
Activos no corrientes			
Propiedad Planta y Equipo	9	24.920	4.610
Total activo no corrientes		24.920	4.610
Total activos		482.649	261.501
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar		21.082	6.493
Impuestos por pagar	11	3.875	1.159
Obligaciones laborales	12	35.406	13.492
Ingresos diferidos	13	171.815	2.827
Otros pasivos		3.502	71.062
Total pasivos corrientes		235.680	95.033
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	12	20.963	14.735
Total pasivo no corrientes		20.963	14.735
Total pasivos		256.643	109.767
PATRIMONIO			
Capital social	17	210.312	210.312
Aporte futuras capitalizaciones	17	69.005	-
Otros resultados integrales	17	4.367	-
Resultados acumulados		(58.578)	(58.578)
Total patrimonio		226.006	151.734
Total pasivo y patrimonio		482.649	261.501

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


HUGO LARREA ARGUDO
Representante Legal
(Subrogante)


GIERENFOQUE S.A.
RUC 1791711572001
Contador

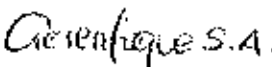
VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2016	2015 Reestablecido
Ingresos operacionales	15	186.751	961
Costo de ventas	16	(28.262)	-
Utilidad (pérdida) bruta		158.489	961
Gastos administrativos	16	(976.274)	(224.335)
Otros ingresos	15	772.205	164.811
Utilidad (pérdida) operacional		(45.580)	(58.564)
Impuesto a la Renta		-	-
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		(45.580)	(58.564)

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


HUGO LARREA ARGUDO
Representante Legal
(Subrogante)


GERENFOQUE S.A.
RUC 1791711572001
Contador

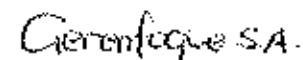
VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 01 de enero del 2015	210,312	-	-	(14)	210,298
Resultado integral del año				(53,311)	(53,311)
Ajustes al resultado integral del año		-	-	(5,253)	(5,253)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>210,312</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(58,578)</u>	<u>151,734</u>
Aportes Futuras Capitalizaciones	-	69,905			69,905
Compensación de pérdidas	-	-		45,580	45,580
ORI por pérdidas actuariales	-	-	4,367		4,367
Resultado integral del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(45,580)</u>	<u>(45,580)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>210,312</u>	<u>69,905</u>	<u>4,367</u>	<u>(58,578)</u>	<u>226,006</u>

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
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2016	2015 Reestablecido
Flujo de efectivo de las actividades operacionales			
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta		(45.580)	(58.564)
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo			
Compensación pérdida del ejercicio	10	45.580	
Ajuste resultados acumulados	1,4	(5.253)	
Depreciación de propiedad planta y equipo	9	2.489	191
Provisión jubilación patronal y desahucio	12	10.240	14.735
		<u>7.476</u>	<u>(43.638)</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		(64.700)	(141.604)
Anticipos a proveedores			
Otros activos		(50.276)	
Impuestos por recuperar			
Proveedores		14.517	6.493
Beneficios empleados		27.919	13.510
Impuestos por pagar		2.390	1.140
Impuestos a la renta pagado			
Otras cuentas por pagar		<u>101.429</u>	<u>73.889</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación		32.755	(90.210)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adición de propiedad, planta y equipo		<u>(22.799)</u>	<u>(4.800)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>(22.799)</u>	<u>(4.800)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por obligaciones financieras			
Aporte en efectivo por aumento de capital		<u>69.905</u>	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>69.905</u>	-
Incremento neto de efectivo		79.861	(95.010)
Efectivo al inicio del año		<u>47.362</u>	<u>142.372</u>
Efectivo al final del año		<u>127.223</u>	<u>47.362</u>

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 médica 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 2015 inició la emisión de pólizas.

Durante el año 2016 y 2015 la compañía prestó servicios administrativos a una compañía relacionada domiciliada 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

Los sectores petrolero, laboral, bancario, fiscal y de medicina prepagada, así como el comercio exterior enfrentarán nuevas reglas de juego en el 2017, que estará marcado por la agenda electoral. El país recibe el 2017 obligado a reducir su producción petrolera debido al acuerdo alcanzado en noviembre pasado en la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), con el objetivo de estabilizar el precio del barril de crudo. En materia de comercio exterior, desde el domingo 1 de enero del 2017 rige el acuerdo comercial con la Unión Europea (UE) que se ratificó en diciembre del 2016 y que implica la eliminación de aranceles para la importación de productos como licores, materias primas, bienes de capital, etc., así como para la exportación de flores, brócoli, banano, entre otros. Esto también tiene otros efectos, como la eliminación del cupo a las importaciones de autos o el desmontaje de las salvaguardias en junio de este año.

Casa adentro, la banca deberá repatriar capitales y los emisores de tarjetas de crédito adaptarse a nueva normativa sobre cobro de intereses. En el caso de impuestos, según se estableció en la Ley de Solidaridad, el IVA deberá regresar al 12% en junio.

Desde enero rige el alza de USD 9 al salario básico unificado (SBU) que definieron los integrantes del Consejo Nacional de Trabajo y Salarios (CNTS) en diciembre del 2016. Se trata del incremento más bajo de los últimos 10 años. Con ello, el SBU pasó de USD 366 a 375.

La Ley de Medicina Prepagada, en vigencia desde el 17 de octubre pasado, introdujo cambios para los clientes y las empresas de este segmento. Desde esa fecha las compañías tienen, por ejemplo, un año para aumentar su capital, reformar sus estatutos o realizar fusiones, de ser el caso. Hasta febrero del 2017, la Superintendencia de Compañías aprobará - una vez que el Ministerio de Salud haya emitido las regulaciones

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

y demás lineamientos establecidos en la ley- los planes de salud y las tarifas ofertados por las compañías de medicina pre-pagada y seguros médicos.

1.4 Restablecimiento de saldos iniciales

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

	Montos registrados previamente al 31 de diciembre del 2015	Débito	Crédito	Saldos reestablecidos al 31 de diciembre del 2015
(a) Actualización de la provisión registrada por Jubilación Patronal y Desahucio:				
<i>Pasivos:</i>				
Provisión por Jubilación patronal	7.455	-	3.967	11.123
Provisión por Desahucio	2.326		1.286	3.613
<i>Estado de resultados integrales:</i>				
Gasto Jubilación Patronal (1) (2)	-	3.967	-	3.967
Gasto Jubilación Desahucio (1) (2)		1.286		
(1) Total patrimonio 2015	<u>156.987</u>	<u>5.253</u>	<u>-</u>	<u>151.734</u>
(2) Pérdida neta y resultado integral del año 2015	<u>(53.311)</u>	<u>5.253</u>	<u>-</u>	<u>(58.564)</u>

1.5 Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 20 de abril del 2017 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 2016.

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, explícita y sin

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

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	Transiciones	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación	1 de enero 2017
NIC 12	Las entidades aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se anula o su valor probable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectivo	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la expresión de las exenciones a corto plazo para los diagnósticos por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIIF 9 y la NIIF 19	1 de enero 2018
NIIF 7	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros)	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clasificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la rentabilidad de los arrendatarios y con el reconocimiento de las utilidades, los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros	1 de enero 2019
IFRS 22	Este IFRS trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o medida en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

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.

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría de "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) Cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar a Tarjetas de Crédito locales. 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, anticipos de clientes 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:

VUMLATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

(a) 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:

Cuentas por cobrar Tarjetas de Crédito: Representadas principalmente por el cobro de pólizas facturadas a los clientes. Estas transacciones se registran a valor nominal que no difiere de su valor razonable, no generan intereses a tasas vigentes en el mercado debido a que son cobradas en un periodo menor a 60 días.

(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 2016 y 2015 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.

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (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 2016 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 de terminación 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

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 commutación 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 commutación 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 NIISI 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.

2.11 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

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 2016 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.

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Más de 5 años
Año 2016				
Proveedores	12,677	-	-	-
Otras cuentas por pagar	11,907	-	-	-
Impuestos por pagar	3,530	-	-	-
	<u>28,114</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Año 2015 Recaudado				
Proveedores	6,493	-	-	-
Otras cuentas por pagar	90,165	2,826	-	-
Impuestos por pagar	1,140	-	-	-
	<u>97,798</u>	<u>2,826</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

3.2 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 2016 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:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes al efectivo	127,223	-	47,362	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	16,982	-	-	-
Cuentas por cobrar a relacionadas	201,580	-	193,031	-
Total activos financieros	<u>345,785</u>	<u>-</u>	<u>237,372</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	21,082	-	6,493	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	-	-
Total pasivos financieros	<u>21,082</u>	<u>-</u>	<u>6,493</u>	<u>-</u>

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

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:

	2016	2015
Efectivo en caja	300	300
Bancos nacionales	126.923	47.062
	<u>127.223</u>	<u>47.362</u>

6 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
a. Cuentas comerciales		
Ventas pólizas individuales	34.163	0.09
b. Otras cuentas por cobrar		
Garantías arriendo oficinas	15.023	14.763
Préstamos empleados	6.415	1.900
Venta de activos fijos	2.819	
	<u>35.410</u>	<u>16.663</u>

7 Impuestos por recuperar

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
IVA pagado en compras	27.067	1.812
Retenciones en la fuente IVA	87	-
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta	5.919,27	
	<u>33.073</u>	<u>1.812</u>

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

8 Otros activos corrientes

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Gastos diferidos:		-
Comisiones pagadas a los agentes intermediarios	57.301	-
	<u>57.301</u>	<u>-</u>

9 Propiedad, planta y equipo

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

Descripción	Mobiliario de oficina	Equipo de cómputo	Instalaciones	Total
Al 31 de diciembre de 2015				
Costo	940	3.860	-	4.800
Depreciación acumulada	(16)	(175)	-	(190)
	<u>924</u>	<u>3.686</u>	<u>-</u>	<u>4.610</u>
Movimiento 2016				
Adiciones	8.316	10.338	4.145	22.799
Depreciación	(214)	(2.204)	(71)	(2.490)
Valor en libros al 31 de diciembre	<u>9.026</u>	<u>11.820</u>	<u>4.073</u>	<u>24.920</u>
Al 31 de diciembre de 2016				
Costo	9.256	14.198	4.145	27.599
Depreciación acumulada	(230)	(2.378)	(71)	(2.680)
Valor en libros	<u>9.026</u>	<u>11.820</u>	<u>4.073</u>	<u>24.920</u>

10 Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016****(Expresados en dólares estadounidenses)**

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:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Servicios Administrativos prestados</u>				
Cliente Vip Universal Medical Insurance Group, LLC (1)	Accionista	Comercial	766.751	164.811
			<u> </u>	<u> </u>
<u>Anticipos recibidos</u>				
Cliente Vip Universal Medical Insurance Group, LLC (2)	Accionista	Comercial	-	71.062
			<u> </u>	<u> </u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
National Healthcare Services NISILATINA S.A. (3)	Grupo económico	Comercial	11.608	121.944
			<u> </u>	<u> </u>
<u>Compra de activos fijos</u>				
National Healthcare Services NISILATINA S.A.	Grupo económico	Comercial	15.062	-
			<u> </u>	<u> </u>

- (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 facturados 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:

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar - Corto plazo</u>				
National Healthcare Services NHH LATINA S.A.	Grupo económico	Financiera	<u>-</u>	<u>(89,871)</u>
<u>Cuentas por cobrar por servicios administrativos prestados</u>				
Vip Universal Medical Insurance Group, LLC	Accionista	Financiera	<u>156,000</u>	<u>71,062</u>
<u>Compensación de pérdidas</u>				
Vip Universal Medical Insurance Group, LLC (1)	Accionista	Financiera	<u>45,580</u>	<u>-</u>

(1) Mediante acta de junta los accionistas decidieron compensar la pérdida del ejercicio 2016, por lo cual se registró una cuenta por cobrar por el total de la pérdida del ejercicio al accionista Vip Universal Medical Insurance LLC, los fondos serán enviados en 2017.

11 Impuestos por pagar

Composición al 31 de diciembre:

12 Obligaciones laborales

Composición al 31 de diciembre:

a. Pasivo corriente

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales	25,553	6,212
Obligaciones con el IESS	<u>9,853</u>	<u>7,208</u>
	<u>35,406</u>	<u>13,421</u>

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

b. Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

JUBILACIÓN PATRONAL				
Balance de Situación	2015 antes de ajustes	2015 con ajustes	2016 antes de ajustes	2016 con ajustes
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	2.795	2.795	7.155	11.122
Costo laboral por servicios actuales	3.289	3.289	4.801	7.335
Interés neto (costo financiero)	176	176	453	485
Contribuciones de los partícipes al Plan	-	-	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial por cambios en supuestos (ORI)	-	3.967	9.054	708
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia (ORI)	896	(2.229)	(5.638)	(3.361)
(Beneficios pagados)	-	-	-	-
Costo de servicios pasados	-	-	-	-
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo	-	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	(850)	(1.316)
Obligación por Beneficios Definidos al final del año	7.155	11.122	14.974	14.974

BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO				
Balance de Situación	2015 antes de ajustes	2015 con ajustes	2016 antes de ajustes	2016 con ajustes
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	238	704	2.326	3.613
Costo laboral por servicios actuales	898	1.385	2.954	4.509
Interés neto (costo financiero)	75	44	145	158
Contribuciones de los partícipes al Plan	-	-	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial por cambios en supuestos (ORI)	-	1.286	2.168	297
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia (ORI)	116	(2.077)	(1.029)	(2.011)
(Beneficios pagados)	-	-	(288)	(288)
Costo de servicios pasados	1.059	1.046	-	-
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo	-	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	-	-
Obligación por Beneficios Definidos al final del año	2.326	3.613	6.277	6.277

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

13 Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos corresponden a las primas de medicina pre-pagada facturadas a los clientes al cierre del ejercicio, cuyo servicio no ha sido prestado. El detalle de los ingresos diferidos es como sigue:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Devengamientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2016:				
Ingresos por medicina prepagada	2.826	348.630	(179.641)	171.815
Año 2015:				
Ingresos por medicina prepagada	-	3.637	(811)	2.826

14 Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el año 2012 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(b) Impuesto a la renta -

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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:

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2016****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	2016	2015
Pérdida (utilidad) antes del Impuesto a la Renta	(45.580)	(53.311)
Menos: Participación trabajadores	-	-
	<u>(45.580)</u>	<u>(53.311)</u>
Menos: Ingresos no gravables	-	-
Más: Gastos no deducibles temporales	18.510	9.429
Más: Gastos no deducibles permanentes	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Base tributaria	-27.070	-43.882
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
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	<u>-</u>	<u>-</u>

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.

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016****(Expresados en dólares estadounidenses)****15 Ingresos****15.1 Ingresos Operacionales**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Primas	178.951	811
Tarifa de administración pólizas	<u>7.800</u>	<u>150</u>
	<u>186.751</u>	<u>961</u>

15.2 Otros Ingresos

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicios administrativos especializados (1)	<u>772.205</u>	<u>164.811</u>
	<u>772.205</u>	<u>164.811</u>

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

16 GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reclamos de clientes	28.262	-
Salarios	332.511	70.729
Beneficios sociales	138.999	22.059
Beneficios empleados largo plazo	10.484	9.291
Seguros	29.105	6.515
Servicios básicos	9.535	6.203
Renta	7.523	20.990
Servicios contables	34.050	15.100
Otros servicios	69.317	32.412
Gastos de viaje	6.710	3.689
IVA que se carga al gasto	30872,42	5.295
Otros	<u>307.166</u>	<u>26.800</u>
	<u>1.004.536</u>	<u>219.082</u>

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

17 Patrimonio

Capital Social

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende USD 210,312, las acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Aporte para futuras capitalizaciones

En septiembre de 2016 el accionista Vip Universal Medical Insurance Group, Llc envió el rubro de US\$ 69,905 como aporte para futuras capitalizaciones, la compañía realizará el trámite de incremento de capital en la Superintendencia de Compañías en el año 2017.

Otros resultados integrales

La compañía registró el efecto de las variaciones en las variables calculadas por los actuarios por concepto de las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio.

18 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.

* * * *