VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

CONTENIDO: **PAGINA:**

- Estados de Situación Financiera 6
- Estados de Resultados del Período y otros Resultados Integrales 7
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto 8
- Estados de Flujos de Efectivo 9
- Resumen de las Principales Políticas Contables 11
- Notas a los Estados Financieros 34

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7)	779.882	127.223
Cuentas por cobrar clientes comerciales	(8)	60.669	16.982
Cuentas por cobrar relacionados	(9)	367.822	201.580
Otras cuentas por cobrar no relacionados		-	6.415
Gastos pagados por anticipado	(10)	52.090	72.456
Activos por impuestos corrientes	(20)	67.998	33.073
Otros activos corrientes	(11)	264.498	-
Total activos corrientes		1.592.959	457.729
Activos no corrientes			
Activos Fijos	(12)	86.267	24.920
Activos por impuestos diferidos	(20)	20.145	-
Total activos no corrientes		106.412	24.920
Total activos		1.699.372	482.649
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar no relacionadas	(13)	20.946	12.677
Cuentas por pagar relacionados	(14)	27.035	203
Otras cuentas por pagar	(15)	19.130	11.704
Pasivos por impuestos corrientes	(20)	5.458	3.530
Obligaciones corrientes beneficios a los empleados	(16)	8.187	35.751
Pasivos por ingresos diferidos	(18)	490.143	171.815
Reservas Técnicas	(17)	154.494	-
Total pasivos corrientes		725.393	235.680
Pasivo no corriente			
Obligaciones no corriente por beneficios a empleados	(18)	4.575	20.963
Total pasivo no corriente		4.575	20.963
Total pasivos		729.968	256.643
Patrimonio:			
Capital social	(21)	1.000.000	210.312
Aportes para futura capitalización	(21)	-	69.905
Otros resultados integrales	(21)	21.020	4.367
Resultados acumulados	(21)	(51.616)	(58.578)
Total patrimonio neto		969.404	226.006
Total patrimonio neto y pasivos		1.699.372	482.649

Lester Salces
Representante Legal

GERENFOQUE S.A.
Contador General

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos operacionales	(23)	956.998	186.752
Costo de ventas	(24)	(229.889)	(28.262)
Utilidad bruta		727.109	158.490
Gastos de administración	(25)	(983.179)	(833.853)
Gastos de venta	(26)	(444.436)	(146.788)
Otros ingresos	(27)	687.323	772.205
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias		(13.183)	(49.946)
(Pérdida) del ejercicio de operaciones continuadas		(13.183)	(49.946)
(Pérdida) del ejercicio antes de impuesto a la Renta		(13.183)	(49.946)
Impuesto a la Renta Diferido		20.145	
Utilidad después de impuesto a la Renta		6.963	-
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		16.653	4.367
Resultado integral total del año		23.616	(45.579)

Lester Salces
Representante Legal

GERENFOQUE S.A.
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

	Notas	Capital social	Aportes para futura capitalización	Otros Resultados Integrales	Resultados acumulados (Pérdidas) acumuladas	Resultados acumulados (Pérdidas) neta del ejercicio	Resultados acumulados Subtotal	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2015		210.312	-	-	(5.267)	(53.311)	(58.578)	151.734
Aportes para futuras capitalizaciones		-	69.905	-	-	-	-	69.905
ORI por Perdidas Actuariales		-	-	4.367	-	-	(4.367)	-
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas						49.946	49.946	49.946
Resultado integral total del año		-	-	-		(45.579)	(45.579)	(45.579)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		**210.312**	**69.905**	**4.367**	**(5.267)**	**(48.944)**	**(58.578)**	**226.006**
Aumento (disminución) de capital social			719.783	-	-	-	-	719.783
ORI por Perdidas Actuariales		-	-	16.653	-	-	-	16.653
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas		-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total del año		-	-	-	-	6.963	6.963	6.963
Saldo al 31 de diciembre de 2017		**210.312**	**789.688**	**21.020**	**(5.267)**	**(41.982)**	**(51.616)**	**969.404**

Lester Salces
Representante Legal

GERENFOQUE S.A.
Contador General

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		1.323.506	-
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.994.986)	-
Otros ingresos		673.359	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación		1.879	-
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de muebles y equipos		(69.003)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(69.003)	-
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido para futuras capitalizaciones		719.783	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		719.783	-
Aumento neto de efectivo		652.659	-
Efectivo al inicio del año		127.223	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		779.882	-

Lester Salces
Representante Legal

GERENFOQUE
GERENFOQUE S.A.
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Resultado integral total del año		23.615	(45.579)
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Depreciación de propiedades, planta y equipos		7.656	-
Reservas técnicas		154.494	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio		265	-
Otros resultados integrales		(16.653)	
Efecto de impuestos diferidos		(20.145)	-
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Aumento en cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar		(206.204)	-
Aumento en activos por impuestos corrientes		(34.925)	-
Aumento en gastos pagados por anticipado		(129.683)	-
Aumento en otros activos corrientes		(111.759)	-
Aumento en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		42.527	-
Aumento en pasivos por impuestos corrientes		1.928	-
Aumento en pasivos por ingresos diferidos		318.328	-
Aumento en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(27.565)	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación		1.879	(45.579)

Lester Salpes
Representante Legal

GERENFOQUE SA
GERENFOQUE S.A.
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
  VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A.

- **RUC de la entidad.**
  0992883677001

- **Domicilio de la entidad.**
  Av. Rodrigo de Chávez y Juan Tanca Marengo.

- **Forma legal de la entidad.**
  Sociedad Anónima.

- **País de incorporación de la entidad.**
  Ecuador.

- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

  VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador mediante escritura pública del 30 de junio de 2014 y registro mercantil del 15 de septiembre de 2014. En esta fecha, se realizó la ampliación de plazo de vigencia de la sociedad hasta 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el registro mercantil.

  Su objeto 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, especialializados 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 de diferentes sociedades, instituciones, fundaciones, corporaciones o asociaciones de cualquier clase o naturaleza en el Ecuador y en el extranjero.

  Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
VIP UNIVERSAL MEDICAL INSURANCE GROUP, LLC.	Estados Unidos de América	210,300	99.994%
LESTER SALCES	Estados Unidos de América	12	00.001%
		210,312	100.00%

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado 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 reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 5 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.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No.SCVS-378-2017-S, establece las normas de prudencia técnica de las Compañías que financien servicios de atención integral de salud prepagada; obligando a constituir y contabilizar permanentemente sus reservas técnicas de acuerdo a la metodología y reglas aplicadas. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que debe reconocerse una provisión cuando se presenten las siguientes condiciones: i) la entidad tiene una obligación

presente como resultado de un suceso pasado, ii) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y, iii) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Los importes reconocidos como provisión deben constituir la mejor estimación, a la fecha del balance general, determinada por el juicio profesional y complementada por la experiencia en situaciones similares. Adicionalmente, esta resolución no indica que la constitución de reservas deban ser realizadas de manera comparativa, razón por la cual, no de determinó efecto a períodos anteriores.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2017:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros "	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas" **(*)**	1 de enero de 2018
NIIF 16 "Arrendamientos" **(*)**	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones" **(*)**	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros" **(*)**	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios	1 de enero de 2018

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
conjuntos" **(*)**	
NIC 40 "Propiedades de inversión" **(*)**	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados" **(*)**	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas" **(*)**	1 de enero de 2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros" **(*)**	1 de enero de 2021

(*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía

NIIF 9, "Instrumentos financieros".

Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. La Administración se encuentra en proceso de análisis de los posibles impactos que afecten los estados financieros del año 2018.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes".

Es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. La Administración se encuentra en proceso de análisis de los posibles impactos que afecten los estados financieros del año 2018.

NIIF 16 "Arrendamientos".

Emitida en enero de 2016, es una nueva norma que establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de

los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2019 y su adopción anticipada es permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes". La Administración se encuentra en proceso de análisis de los posibles impactos que afecten los estados financieros del año 2018.

La Compañía no adoptó anticipadamente esta norma y actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos.

4.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5. Efectivo y bancos.

En este grupo contable se registra el efectivo en caja/ bancos. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.6. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias.

Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

En las cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados con vencimientos

no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.7. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

En las otras cuentas por cobrar con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.8. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.9. Activos fijos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible, adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- los activos fijos, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- los activos fijos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los desembolsos posteriores por concepto de reemplazo de componentes, reparación y conservación serán reconocidos como gastos en los resultados del

período en el que se incurren, mientras que aquellos desembolsos significativos que mejoren al activo serán capitalizados.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Equipos de oficina	10 años	cero (*)
Muebles y enseres	10 años	cero (*)
Equipos de computación y software	3 años	cero (*)
Instalaciones	10 años	cero (*)

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

Vidas útiles y valores residuales.- La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de sus instalaciones, equipos y muebles al final de cada período anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

4.10. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

En las cuentas por pagar proveedores con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.11. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores.

Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.12. Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

Para las otras cuentas y documentos por cobrar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el acreedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

Presentados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contratados a partir de la fecha del estado de situación financiera,

4.13. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2017 y 2016 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.14. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente

todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.15. Reservas Técnicas.

En este grupo contable se registran las estimaciones de prudencia técnica para cubrir los siniestros y obligaciones con sus clientes que pueden producirse durante la vigencia de las pólizas.

La Compañía de acuerdo a la Resolución No. 378-2017-S, aprobada por la Junta de Regulación Monetaria y Financiera el 16 de mayo de 2017, constituyó las Reservas de Riesgo en curso – cuotas no devengadas (RRC) y Reserva para servicios prestados y no reportados en función a un cálculo actuarial emitido por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

- Reserva de riesgos en curso-primas no devengadas (RRC).- para el cálculo de esta reserva se utiliza el método denominado base semimensual, según el cual se establece el vencimiento promedio de las pólizas en la mitad del mes y se considera el diez por ciento de la sumatoria de los contratos vigentes en cada mes. Este porcentaje de reservas se acumulará en dos partes iguales, en dos primeros meses de vigencia. La liberación de estas reservas se realizará al término de la vigencia del contrato.

- Reserva para siniestros pendientes avisados.- es el monto reservado en el balance de un asegurador para cumplir con el costo último total estimado de atender todas las reclamaciones derivadas de los siniestros que han ocurrido y han sido avisados, hasta el final del balance mensual o cierre del ejercicio económico.

- Reserva para siniestros ocurridos y no reportados.- se determina de acuerdo a la evolución de siniestralidad histórica de cada ramo, aplicando el método principal denominado “triángulos de siniestralidad” en la versión conocida como “Chain Ladder”.

4.16. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aporte para futura capitalizaciones. – en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía proveniente de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se mide a su valor nominal.

Reservas. - en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por las nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos.

Resultados acumulados. - en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas retenidas / acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

4.17. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Prestación de servicios.- en este grupo contable se registran las ventas de contratos de medicina pre-pagada que transfieren riesgo de seguro de los afiliados hacia la Compañía. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

La evaluación para determinar si un tipo de contrato tiene inmerso un riesgo de seguro significativo es efectuada por cada contrato de forma individual.

VUMILATINA MEDICINA PREPAGADA S.A., como parte de sus operaciones, ha desarrollado los siguientes planes de salud prepagada:

Absolute VIP.- es un plan innovador e integral para todas cubrir las necesidades de salud, brindándole una cobertura ilimitada con libre elección de médicos y hospitales en todo el mundo y beneficios superiores de maternidad, trasplante de órganos y tejidos, cáncer, tratamientos pediátricos, cirugía bariátrica y más.

Universal VIP.- es el plan más completo con una cobertura anual de US$5 millones y libre elección de proveedores de servicios médicos en todo el mundo. Contiene amplios beneficios para procedimientos ambulatorios y hospitalarios, maternidad, trasplante de órganos y tejidos, VIH/SIDA, chequeos preventivos y más.

Special VIP.- cubre todas las necesidades de salud esenciales y proporciona una cobertura anual de hasta US$3 millones. Reciba una amplia gama de beneficios, así como libre elección de médicos y hospitales en cualquier lugar fuera de Ecuador y una cobertura del 100% en los Estados Unidos dentro de nuestra Red Especial de EE. UU.

Access VIP.- ofrece una cobertura anual de hasta US$2 millones y una amplia gama de beneficios, así como libre elección de médicos y hospitales en cualquier lugar fuera de Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantenía principalmente contratos con coberturas de corto plazo (máximo un año de vigencia).

Reconocimiento y medición inicial y posterior. Los contratos de medicina pre-pagada que emite la Compañía son principalmente de corto plazo y compensan a los afiliados ante la ocurrencia de un evento (enfermedad).

Ingreso diferido.- Corresponde a las primas de medicinas pre-pagada facturada a los clientes al cierre del ejercicio, cuyo servicio no ha sido prestado.

4.18. Costos y gastos.

Costos de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.19. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único.

4.20. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.21. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.22. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2016 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es

considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.
Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Valor razonable de activos y pasivos.- La tabla siguiente analiza los instrumentos que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, los diferentes niveles han sido definidos de la siguiente manera:

- Nivel 1.- Precios de mercados de activos para activos o pasivos financieros.
- Nivel 2.- Otra información excepto los precios de mercados incluidos en el nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3.- Información para el activo o pasivo que no se basan en información de mercado observable.

6. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía.

La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 9), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La Compañía mantiene su efectivo e inversiones corrientes en Instituciones Financieras con las siguientes clasificaciones:

Institución Financiera	Calificación (*)
Banco Bolivariano C.A.	AAA-/AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-/AAA-

(*) Datos publicados en la página de la Superintendencia de Bancos según la última calificación disponible de septiembre 2017.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía 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.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
Año terminado en diciembre 31, 2017:		
Cuentas por pagar no relacionadas	20,946	-
Cuentas por pagar relacionadas	27,035	-
	48,181	-
Año terminado en diciembre 31, 2016:		
Cuentas por pagar no relacionadas	12,677	-
Cuentas por pagar relacionadas	203	-
	12,880	-

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Total pasivos	636,205	256,643
Menos efectivo	779,882	127,223
Total deuda neta	(143,677)	129,420
Total patrimonio neto	957,072	226,060
Índice de deuda - patrimonio neto	15,02%	57,26%

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a otros riesgos de precio en un rango de +-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

7. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Caja	300	300
Bancos nacionales	779,582	126,923
	779,882	127,223

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES COMERCIALES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Clientes		1,992	2,819
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito		58,677	14,163
	(1)	60,669	16,982

(1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar clientes comerciales, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017		Diciembre 31, 2016	
Antigüedad	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	39,150	-	7,713	-
De 30 a 60 días	16,157	-	4,029	-
De 60 a 90 días	187	-	2,421	-
De 90 a 180 días	-	-	2,819	-
De 180 a 360 días	3,186	-	-	-
Más de 361 días	1,989	-	-	-
	60,669	-	16,982	-

9. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Sociedad	Relación	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Cuentas por cobrar relacionados			
Vip Universal Medical Insurance Group, LLC (1)	Relacionada	247,984	201,580
VAOSGROUP	Relacionada	119, 838	-
		367,822	201,580

(1) Contrato firmado con la Compañía Relacionada VIP Universal Medical Insurance Group LLC, para la prestación de apoyo administrativo, incluye los servicios: administración de pólizas, cobro de primas, cálculo de comisiones a los agentes, Marketing, apoyo administrativo.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Anticipos Viáticos Empleados	478	-
Otras Cuentas por Cobrar Empleados Nómina	2,212	6,415
	2,690	6,415

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Gastos pagados por anticipados	134,233	57,301
Garantías	48,737	9
Anticipos Proveedores	28,482	15,146
	211,452	72,456

12. ACTIVOS FIJOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Activos fijos, neto:		
Instalaciones	3,659	4,074
Muebles y enseres	9,026	5,132
Equipos de Computación y Software	12,470	11,820
Equipos de Oficina	2,307	2,568
Otros Activos Fijos	58,805	1,326
	86,267	24,920
Activos fijos, costo:		
Instalaciones	4,145	4,145
Muebles y enseres	10,069	5,317
Equipos de Computación y Software	20,970	14,198
Equipos de Oficina	2,613	2,613
Otros Activos Fijos	58,805	1,326
	96,602	27,599

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Activos fijos, depreciación acumulada:		
Instalaciones	486	71
Muebles y enseres	1,043	185
Equipos de Computación y Software	8,500	2,378
Equipos de Oficina	306	45
	10,335	2,679
	86,267	24,920

Los movimientos de activos fijos, fueron como sigue:

	Equipos de oficina	Equipos de computación Software	Muebles y enseres	Instalaciones	Otros	Total
Año terminado en diciembre 31, 2017:						
Saldo inicial	2,568	11,820	5,132	4,070	1,326	24,920
Adiciones	-	6,772	4,752	-	57,479	69,003
Ventas / Bajas	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(261)	(6,122)	(858)	(415)	-	(7,656)
Saldo final	2,307	12,470	9,026	3,659	58,805	86,267
Año terminado en diciembre 31, 2016:						
Saldo inicial	-	3,686	940	-	-	4,626
Adiciones	2,613	10,338	4,377	4,145	4,513	25,986
Ventas / Bajas	-	-	-	-	(3,187)	(3,187)
Depreciación	(45)	(2,204)	(185)	(71)		(2,505)
Saldo final	2,568	11,820	5,132	4,070	1,326	24,920

13. CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Proveedores locales no relacionados	(1)	19,211	12,393
Otras Cuentas por Pagar		1,735	284
		20,946	12,677

(1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de cuentas por pagar no relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017		Diciembre 31, 2016	
Antigüedad	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	15,895	-	8,411	-
De 30 a 60 días		-	-	-
De 60 a 90 días	1,774	-	-	-
De 90 a 180 días	1,215	-	3,360	-
De 180 a 360 días	327	-	622	-
	19,211	-	12,393	-

14. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Sociedad	Relación	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Cuentas por pagar relacionados			
Vip Universal Medical Insurance Group	Relacionada	378	203
Vaosgroup	Relacionada	26,657	-
		28,035	203

(1) Corresponde a provisiones para décimo cuarto y vacaciones.

Transacciones de con Compañías Relacionadas

Sociedad	Transacción	2.017	2.016
Servicios Administrativos prestados			
Cliente Vip Universal Medical Insurance Group,LLC (1)	Comercial	672.883	766.751
Préstamos entregados por cobrar			
Cliente Vip Universal Medical Insurance Group,LLC (1)	Comercial	119,838	-

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Advance Customer	15,931	-
Otros	3,199	11,704
	19,130	11,704

16. OBLIGACIONES CORRIENTES BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Beneficios a empleados corrientes:		
Aportes por Pagar	1,623	6,059
Prestamos Quirografario por Pagar	85	1,130
Fondos de Reserva por Pagar	193	725
Préstamos Hipotecarios por Pagar	-	1,940
Retenciones Seguro Social Campesino 0,5%	874	344
Provisión Décimo Tercero	634	2,363
Provisión Décimo Cuarto	1,798	7,961
Provisión Vacaciones	2,979	15,229
	8,186	35,751

17. RESERVAS TÉCNICAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Reservas técnicas:		
Reserva de riesgo en curso RCC pasivo	42,735	-
Para servicios prestados y no reportados IBNR pasivo	111759	-
		-
(-) Porción corriente del pasivo largo plazo	(9313,25)	-
	102445,75	-

De acuerdo con el Artículo 6 de la Resolución No. JB-2013-2399, la Junta Bancaria del Ecuador requiere que el auditor externo de la Compañía se pronuncie específicamente sobre la suficiencia de reservas técnicas. Al respecto, un resumen de la revisión de la suficiencia de reservas técnicas constituidas por la Compañía comparadas con las determinadas por el auditor externo es como sigue:

Reservas	Según Estudio Actuarial	Según Libros	Diferencias	Reserva
Riesgo en Curso			-	Suficiente
Siniestros pendientes por liquidar			-	Suficiente
Siniestros ocurridos y no reportados (IBNR)			-	Suficiente
Total			-	

18. INGRESOS DIFERIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
SPECIAL VIP	227,774	-
ACCES	105,849	
UNIVERSAL VIP	88,362	
ABSOLUTE VIP	70,783	
	492,768	

19. OBLIGACIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Jubilación patronal	(1)	3,744	14,974
Desahucio	(2)	831	5,989
		4,575	20,963

19.1. Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios

en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto toriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal, fueron como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial		14,974	11,122
Costo laboral por servicios actuales		10,277	7,335
Interés neto (costo financiero)		621	486
Contribuciones de lo participes al plan		-	-
(Pérdida) ganancia actuarial		(334)	708
(Pérdida) ganancia actuarial por ajustes y experiencia		(7,830)	(3,361)
Transferencias de empleados a Relacionadas		-	-
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas		(13,964)	(1,316)
Saldo final	(1)	3,744	14,974

19.2. Bonificación por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial		6,277	3,613
Costo laboral por servicios actuales		3,075	4,509
Interés neto (costo financiero)		256	157
Ganancia actuarial		(35)	297
(Pérdida) ganancia actuarial por ajustes y experiencia		(8,742)	(2,011)
Beneficios pagados		-	(288)
Saldo final	(2)	831	6,277

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales

fueron los siguientes:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Tasa de descuento	4.02%	4,14%
Tasa de incremento salarial	2,50%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	11,80%	13,00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TMIESS2002	TMIESS2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Año terminado en Diciembre 31, 2017	
	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(388)	(36)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-10%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	436	41
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	12%	5%
Tasa de incremento salarial:		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	440	44
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(396)	(39)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-11%	-5%

	Año terminado en Diciembre 31, 2016	
	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	1,833	769
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	12%	12%

	Año terminado en Diciembre 31, 2016	
	Jubilación Patronal	Desahucio
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(1,625)	(682)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-11%	-11%
Tasa de incremento salarial:		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1,845	774
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12%	12%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(1,651)	(692)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-11%	-11%

20. IMPUESTOS.

Un resumen de estas cuentas, fueron como sigue:

20.1. Activos y pasivos del año corriente.

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Activos por impuestos corrientes:		
12% Crédito tributario	43,535	27,067
Crédito Tributario Retenciones IVA	459	87
1% Seguros y Reaseguros (Primas y Cesiones)	61	-
2% Otras Retenciones Aplicables	23,943	5,919
	67,998	33,073
Pasivos por impuestos corrientes:		
Liquidaciones de impuestos	5,458	3,530
	5,458	3,530

20.2. Conciliación Tributaria.- La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	0.00	0.00
(Menos) Dividendos recibidos exentos	0.00	0.00
(Menos) Otras rentas exentas	0.00	0.00
(Más) Gastos no deducibles	18205.65	18509.61
Utilidad gravable		
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado		
Anticipo del impuesto a las ganancias	0.00	0.00
Impuesto a las ganancias del período		
Crédito tributario	0.00	0.00
Saldo por pagar (1)		

20.3. Movimiento de Impuesto a la renta.- Los movimientos del Impuesto a la renta, fueron como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial		0.00	0.00
Provisión del período			
Pagos		0.00	0.00
Retenciones en la fuente			
Saldo final	(1)	0.00	0.00

20.4. Aspectos Tributarios.

Tarifa del impuesto a las ganancias.

Precios de transferencia.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está orientada a regular

con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Resolución NAC-DGERCGC15-00000455:

Artículo 2 (Ámbito de Aplicación): “Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (3,000,000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (15,000,000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia”.

Artículo 3 (Operaciones no contempladas).- “Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al período fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:

2. El sujeto pasivo:

i. Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
ii. Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
iii. Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
iv. Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
v. Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,
vi. Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales." (lo subrayado y resaltado es nuestro)

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo con la normativa vigente, la Compañía está obligada a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia y el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

21. PATRIMONIO.

21.1 Capital.- al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social es de 210,312 está constituido por 210,312 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

21.2 Aportes para futura capitalización.- Corresponde a los aportes en efectivo recibidos de los accionistas de la Compañía por 789,688 y 69,905 entregados para futuros aumentos de capital en el año 2017 y 2016 respectivamente.

21.3 Reservas.- esta cuenta está conformada por:

Legal.- la Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la

utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

21.3 Otros resultados integrales.- al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde al efecto neto por nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos.

Con Acta de Junta General Ordinaria de carácter Universal de Accionistas, celebrada el 21 de abril del 2017, donde se menciona entregar a la Compañía en calidad de aporte directo a fondo pedido la cantidad de US$ 45,580.09 con lo cual las perdidas quedarían compensadas de manera directa.

21.4 Resultados acumulados.

Utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re-liquidación de impuestos u otros.

22. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2017				Diciembre 31, 2016			
	Corriente		No Corriente		Corriente		No Corriente	
	Valor libros	Valor Razonable	Valor libros	Valor Razonable	Valor libros	Valor Razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros a valor razonable:								
Efectivo y bancos	779,882	779,882	-	-	127,223	127,223	-	-
Activos financieros:								
Cuentas por cobrar clientes comerciales	60,669	60,669	-	-	16,982	16,982	-	-
Cuentas por cobrar relacionados	367,822	367,822	-	-	201,580	201,580	-	-
Total activos financieros	1,208,373	1,208,373	-	-	345,785	345,785	-	-
Pasivos financieros a costo amortizado:								
Cuentas por pagar no relacionadas	(20,946)	(20,946)	-	-	(12,677)	(12,677)	-	-
Cuentas por pagar relacionados	(27,035)	(27,035)	-	-	(203)	(203)	-	-
Total pasivos financieros	(47,981)	(47,981)	-	-	(12,880)	(12,880)	-	-
Instrumentos financieros, netos	64,421	64,421	-	-	332,905	332,905	-	-

Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Special VIP	492,205	118,992
Universal VIP	193.591	41,167
Absolute VIP	176,557	19,483
Acces VIP	67,782	-
Fee adm	26,863	7,110
	956,998	186,752

24. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Reservas de reclamos: clientes	200	-
Reclamos Médicos	229,689	28,262
	229,889	28,262

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	346,367	311,594
Honorarios profesionales	48,993	37,626
Mantenimiento y reparaciones	183,123	123,567

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Seguros y reaseguros	32,110	27,458
Reservas Técnicas	44,235	-
Beneficios Sociales	152,540	136,565
Servicios Básicos	3,950	3,737
Arriendo	81,126	85,445
Otros gastos	113,643	107,861
	1,006,087	833,853

26. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Promoción y publicidad	6,504	-
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	34,521	20,917
Beneficios Sociales	9,198	5,417
Comisiones	209,699	54,995
Honorarios Profesionales	141,668	27,381
Transporte	1,558	-
Otros	41,181	38,078
	444,329	146,788

27. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Otros ingresos (1)	673,359	772,205

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

28. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante que necesiten ser revelados.

29. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 23, 2018), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 1 de marzo de 2017.