

SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PREPAGADA DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
LEY	Ley de Medicina Prepagada
US\$	U.S. dólares
S.C.V.S	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros



Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador

www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.:

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en la sección "*Fundamentos de la Opinión Calificada*", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas legales vigentes y normas de preparación y presentación de información financiera establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la nota 2.

Fundamentos de la Opinión Calificada

Tal como se menciona en la nota 15, la Compañía utilizó la tasa de rendimiento promedio de bonos corporativos emitidos en Ecuador para descontar y registrar las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) considerando que dicha tasa contempla el rendimiento real del dinero en el Ecuador si el mencionado pasivo fuera invertido para cubrir las obligaciones futuras con los empleados. De acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19 - Beneficios a empleados, aplicable para el año 2016, la tasa que se utilice para descontar dichas obligaciones debe determinarse por referencia de los rendimientos de bonos corporativos de alta calidad de un mercado amplio en la moneda en que se pagarán los beneficios; adicionalmente, establece que una entidad debe aplicar esta modificación de forma retroactiva en los estados financieros comparativos presentados. Por lo tanto, en nuestra opinión, la tasa para descontar las obligaciones de beneficios definidos debe ser la tasa de rendimiento de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América. Los efectos de esta situación sobre los estados financieros adjuntos no han sido determinados.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

Asuntos de énfasis

Base contable

Tal como se explica en la Nota 2.1, en octubre 17 del 2016 se publicó la Ley de Medicina Prepagada, la cual establece regulaciones específicas para las operaciones de la Compañía, entre las cuales incluye el plazo de tres años, desde la referida fecha, para la constitución y registro de la reserva de servicios prestados y no reportados y no incluye el requerimiento de evaluación de pasivos conforme lo exige la NIIF 4. Esta situación genera un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera aplicado hasta la fecha de publicación de la Ley, el cual correspondía a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Si bien los estados de resultados integrales y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron preparados sobre las mismas bases contables, en lo referido a la constitución de reservas de servicios prestados y no reportados, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior. Los efectos que el referido cambio de base contable generó sobre las cifras del año 2016 se detallan en la Nota 2.21. Nuestra opinión no es modificada con respecto a este asunto.

Discontinuación de planes corporativos

Tal como se explica en la Nota 18, en septiembre del 2016, la Administración decidió discontinuar la comercialización de los planes corporativos tradicionales, considerando los posibles impactos por las regulaciones incluidas en la Ley de Medicina Prepagada respecto del reembolso a la Red Pública Integral de Salud, de los montos o valores que por atención médica en las unidades de la mencionada Red se hayan efectuado a personas que también sean titulares y/o beneficiarios de seguro privado de salud y/o medicina prepagada. Nuestra opinión no es modificada con respecto de a este asunto.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información

contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración y del Directorio de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con normas legales vigentes y normas de preparación y presentación de información financiera establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y el Directorio, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

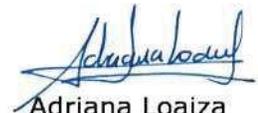
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 5, 2017
Registro No. 019



Adriana Loaiza
Socia
Licencia No. 17-641

SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PREPAGADA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		5,345	13,659
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	3,410	4,250
Préstamos a compañías relacionadas	5,20	377	379
Otros activos financieros	6	13,648	2,704
Otros activos	7	<u>1,597</u>	<u>1,661</u>
Total activos corrientes		<u>24,377</u>	<u>22,653</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos a compañías relacionadas	5,20	1,491	1,867
Propiedades, adecuaciones y equipos	8	2,559	2,894
Propiedades de inversión	9	3,330	3,330
Activos intangibles	10	1,043	1,792
Activos por impuestos diferidos	12		143
Otros activos financieros	6	<u>1,224</u>	<u>1,224</u>
Total activos no corrientes		<u>9,647</u>	<u>11,250</u>
TOTAL		<u>34,024</u>	<u>33,903</u>

Ver notas a los estados financieros


Eduardo Izurieta
Residente Ejecutivo

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas** **31/12/16** **31/12/15**
(en miles de U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	6,435	6,753
Pasivos por impuestos corrientes	12	1,570	1,175
Obligaciones acumuladas	13	<u>6,439</u>	<u>9,287</u>
Total pasivos corrientes		<u>14,444</u>	<u>17,215</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligación por beneficios definidos	15	5,445	4,345
Pasivos por impuestos diferidos	12	<u>128</u>	<u>130</u>
Total pasivos no corrientes		<u>5,573</u>	<u>4,475</u>

Total pasivos		<u>20,017</u>	<u>21,690</u>
---------------	--	---------------	---------------

PATRIMONIO:

Capital social	17	243	243
Reserva legal		122	122
Utilidades retenidas		<u>13,642</u>	<u>11,848</u>
Total patrimonio		<u>14,007</u>	<u>12,213</u>

TOTAL		<u>34,024</u>	<u>33,903</u>
-------	--	---------------	---------------



Felipe Burneo
Vicepresidente
Financiero Administrativo



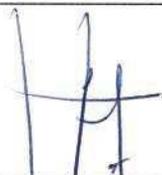
Clara Farinango
Contadora General

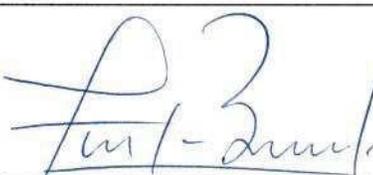
SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PREPAGADA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/16</u> <u>(en miles de U.S. dólares)</u>	<u>31/12/15</u>
Ingresos	18	150,850	149,966
Ingresos por inversiones		473	647
Otras ganancias		498	384
Servicios de otros prestadores médicos		(21,429)	(23,814)
Servicios hospitalarios y ambulatorios		(68,769)	(64,827)
Gastos por beneficios a los empleados		(21,659)	(21,800)
Gasto por comisiones a terceros		(10,746)	(11,216)
Gastos de arrendamiento		(802)	(819)
Gastos por depreciación y amortización	10	(1,867)	(2,017)
Costos financieros		(758)	(1,012)
Gasto por Publicidad		(1,007)	(1,329)
Gastos Administrativos		(7,578)	(7,503)
Otros gastos		<u>(515)</u>	<u> </u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	11	<u>16,691</u>	<u>16,660</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	12		
Corriente		3,899	6,134
Años anteriores			(2,351)
Diferido		<u>141</u>	<u>(5)</u>
Total		<u>4,040</u>	<u>(6,129)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>12,651</u>	<u>10,531</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>(326)</u>	<u>(320)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>12,325</u>	<u>10,212</u>

Ver notas a los estados financieros


Eduardo Izurieta
Presidente Ejecutivo


Felipe Burneo
Vicepresidente
Financiero Administrativo


Clara Farinango
Contadora General

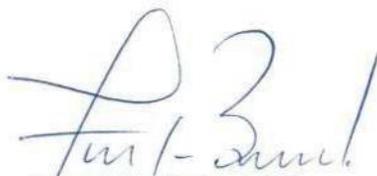
SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PREPAGADA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas Distribuibles	Adopción de NIIF	Reserva según PCGA	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	243	122	10,690	552	559	12,166
Utilidad del año			10,531			10,531
Distribución de dividendos			(10,164)			(10,164)
Otro resultado integral del año	—	—	(320)	—	—	(320)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	243	122	10,737	552	559	12,213
Utilidad del año			12,651			12,651
Distribución de dividendos			(10,531)			(10,531)
Otro resultado integral del año	—	—	(326)	—	—	(326)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>243</u>	<u>122</u>	<u>12,531</u>	<u>552</u>	<u>559</u>	<u>14,007</u>

Ver notas a los estados financieros


Eduardo Izurieta
Presidente Ejecutivo


Felipe Burneo
Vicepresidente
Financiero Administrativo

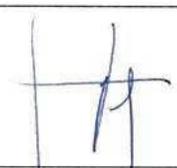

Clara Farinango
Contadora General

SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PREPAGADA DEL ECUADOR S.A.

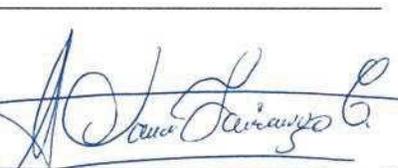
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Año Terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	151,595	149,665
Pagos a proveedores y a empleados	(133,633)	(127,616)
Intereses recibidos	552	754
Impuesto a la renta	(3,503)	(6,355)
Participación a trabajadores	(2,940)	(2,342)
Otros ingresos, neto	<u>415</u>	<u>277</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>12,486</u>	<u>14,383</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de otros activos financieros	(28,208)	(18,193)
Vencimiento de otros activos financieros	17,639	24,830
Adquisición de propiedades, adecuaciones y equipo	(50)	(111)
Incremento en activos intangibles	<u>(399)</u>	<u>(272)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>(11,018)</u>	<u>6,254</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados y flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(9,782)</u>	<u>(11,895)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto en efectivo y bancos	(8,314)	8,742
Saldos al comienzo del año	<u>13,659</u>	<u>4,917</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>5,345</u>	<u>13,659</u>

Ver notas a los estados financieros


Eduardo Izurieta
Presidente Ejecutivo


Felipe Burneo
Vicepresidente
Financiero Administrativo


Clara Farinango
Contadora General