

SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PREPAGADA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. es una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Av. República del Salvador N36-84 y Naciones Unidas.

Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. es una subsidiaria Medisystem Holding S.A., que a su vez es subsidiaria de Grupo Futuro S.A. (controladora) compañía ecuatoriana.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan con actividades de comercialización de planes de medicina prepagada y el establecimiento de una red de prestación de servicios médicos.

Los principales planes que comercializa la Compañía son los siguientes.

Planes Familiares - Son planes diseñados para individuos y su familia. Se los comercializa directamente a los clientes a través de la fuerza de ventas de la Compañía o de intermediarios (brokers). Las tarifas son ajustadas de acuerdo al nivel de cartera y a la siniestralidad de los referidos planes. Las coberturas anuales por persona oscilan entre US\$11 mil y US\$43 mil

Planes Corporativos - Son contratos diseñados para empresas con más de 25 empleados, que cubren generalmente preexistencias y funcionan con un deducible y condiciones particulares.

Las tarifas y coberturas dependen de la negociación con el cliente y el ajuste de precio se lo realiza considerando la siniestralidad de cada contrato. Se realiza un seguimiento continuo del cliente para determinar si el precio es el adecuado.

Pool Empresarial - El producto Pool fue creado para las pequeñas y medianas empresas. El ajuste tarifario depende del análisis de la cartera del producto. Se comercializa a través de la fuerza de ventas de la Compañía y por medio de brokers.

Oncocare - Es un plan diseñado para la protección de los individuos y sus familias en enfermedades de cáncer. La cobertura es hasta US\$250 mil o ilimitada.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 844 y 793 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros s han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 11 de marzo del 2011 y 7 de marzo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados (s) de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La Compañía no presenta estados financieros consolidados en razón de que su controladora final, Grupo Futuro S.A. presenta estados financieros consolidados bajo NIIF. Los accionistas de Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. han sido informados sobre la no presentación de estados financieros consolidados de la Compañía.

- 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Propiedades, adecuaciones y equipo

- 2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, adecuaciones y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, adecuaciones y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, adecuaciones y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, adecuaciones y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, adecuaciones y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	40 - 62
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Equipo bajo arrendamiento financiero	5

2.4.4 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero - Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

2.4.5 Retiro o venta de propiedades, adecuaciones y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, adecuaciones y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.5 Activos intangibles

2.5.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

El principal intangible que tiene la Compañía corresponde a software y licencias. La vida útil usada para el cálculo de la amortización, es de 1 a 5 años.

2.6 Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anual, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.8 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 Aplicación de la NIIF 4 - La Compañía realizó el análisis de sus contratos de medicina prepagada que mantiene con sus clientes y determinó, considerando las condiciones incluidas en dichos contratos, que la medición de los activos y pasivos relacionados con los mismos se efectuará conforme lo establecido en la NIIF 4. Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía bajo esta norma se resumen a continuación:

2.10.1 Provisión para siniestros ocurridos y no reportados - Se reconoce una provisión para aquellos siniestros ocurridos y que a la fecha de los estados financieros no han sido reportados a la Compañía; en consecuencia, se encuentran pendientes de pago hasta la presentación de los respectivos reclamos por parte de los clientes y/o prestadores médicos. Se realiza el cálculo tomando en cuenta aquellos siniestros recibidos por los meses posteriores a la finalización del período (enero, febrero y marzo) y se determina el valor real que se debe reembolsar a los clientes.

2.10.2 Provisión para siniestros pendientes de liquidación - Para los siniestros pendientes de liquidación, se reconoce una provisión mediante un análisis individualizado de cada expediente, en función de la mejor información disponible en cada momento.

2.10.3 Evaluación de la adecuación de pasivos - La Compañía evalúa al cierre de los estados financieros la adecuación de los pasivos por los contratos de medicina prepagada que mantiene vigentes, utilizando las estimaciones actuales de los flujos de efectivo futuros producto de estos contratos. Si la evaluación refleja que el importe en libros de sus pasivos por contratos de medicina prepagada (menos costos de adquisición diferidos y los activos intangibles conexos, en el caso de existir) no es adecuado, el importe total de la deficiencia se reconoce en resultados. La referida evaluación no determinó

deficiencias en las provisiones registradas por la Compañía, relacionados con todos los contratos de medicina prepagada vigentes al cierre del ejercicio.

Si las políticas contables seguidas por la Compañía no llegan a requerir una evaluación de la adecuación de los pasivos conforme lo mencionado anteriormente, la Compañía efectuará lo siguiente:

- a) determinará el importe en libros de los pasivos por contratos de medicina prepagada que sean relevantes menos el importe en libros de los costos de adquisición y los activos intangibles relacionados. No obstante, los activos por reaseguro relacionados no se tomarán en consideración, puesto que la Compañía los contabilizará por separado o,
- b) determinará si el importe descrito en el párrafo anterior es menor que el importe en libros que se requeriría en caso de que los pasivos por contratos de medicina prepagada relevantes, fueran determinados conforme lo establece la NIC 37.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de Saludsa Sistema de Medicina Prepagada S.A. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Arrendamientos - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.12.1 La Compañía como arrendatario - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos

Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

2.13 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.13.1 Prestación de servicios - Los ingresos provenientes de contratos individuales se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato y considerando la posibilidad de cobro. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Administración realizó una provisión del ingreso por aquellas pólizas vigentes que se encuentran pendientes de cancelación en esas fechas y cuya probabilidad de recuperación es alta.

Los ingresos por contratos corporativos, pool y oncocare son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

2.13.2 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.14 Costos y gastos - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.16.1 *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento* - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.16.2 *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar* - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

2.16.3 Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.16.4 *Deterioro de activos financieros al costo amortizado* - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

- 2.16.5 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.
- 2.17 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.
- 2.17.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.
- Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.
- 2.17.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones.
- 2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de Saludsa Sistema de Medicina Prepagada S.A. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepción a la aplicación retroactiva elegida por la Compañía

- a) Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 *Exención a la aplicación retroactiva elegida por la Compañía y sus subsidiarias*

a) **Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, adecuaciones y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, adecuaciones y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revisión, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. optó por la medición de ciertas partidas de adecuaciones y equipo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante revisión realizada por la Compañía, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de adecuaciones y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 9.1).

b) **Beneficios a los empleados** - Según la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

3.3 **Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador** - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>6,434</u>	<u>5,195</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades (1)	844	844
Determinación del costo y la depreciación de otras adecuaciones y equipo (2)	(268)	(275)
Disminución en la obligación por beneficios definidos (3)		110
Reconocimiento de activos en arrendamiento		
Financiero	(3)	
Otros	(6)	
Reconocimientos de impuestos diferidos (4)	<u>(16)</u>	<u>(36)</u>
Subtotal	<u>551</u>	<u>643</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>6,985</u>	<u>5,838</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	<u>5,295</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al gasto de propiedades, adecuaciones y equipo (2)	7
Incremento en el gasto por beneficios definidos (3)	(110)
Reconocimiento de gastos por intereses y depreciación de activos bajo arrendamiento financiero	(3)
Otros	(6)
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (4)	<u>20</u>
Subtotal	<u>(92)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>5,203</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) **Costo atribuido de propiedades, adecuaciones y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, adecuaciones y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, adecuaciones y equipo, y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$844 mil. Adicionalmente,

al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los saldos de reserva de valuación por US\$559 mil fueron reclasificados a utilidades retenidas.

- (2) ***Determinación del costo y la depreciación de otras adecuaciones y equipo:*** Para la aplicación de las NIIF la Compañía determinó el costo atribuido de otras adecuaciones y equipo relevantes y dio de baja aquellos activos que no cumplen con los requerimientos para que sean considerados adecuaciones y equipo. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, los efectos de la estimación generaron una disminución en los saldos de propiedades, adecuaciones y equipo y una disminución en los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF de US\$275 mil y US\$268 mil, respectivamente.
- (3) ***Disminución en la obligación por beneficios definidos:*** Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio para todos sus empleados. Según NIIF, la bonificación por desahucio es reconocida considerando la política de pago de la Compañía, es decir, reconoce una provisión solo para cancelar las obligaciones de los empleados que renuncian ante el Ministerio de Trabajo. Al 1 de enero del 2010, esta situación ocasionó una disminución en el saldo de obligaciones por beneficios definidos y un incremento en los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF de US\$110 mil.
- (4) ***Reconocimiento de impuestos diferidos:*** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$36 mil y US\$16 mil, respectivamente, una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2010 por US\$20 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Diferencias temporarias:</i>		
Costo atribuido y depreciación		
propiedades, adecuaciones y equipo	(566)	(485)
Provisión de jubilación patronal	279	130
Provisión de bonificación y desahucio	71	(40)
Provisión para contingencias	<u>148</u>	<u>250</u>
Total	<u>(68)</u>	<u>(145)</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	25%
Pasivo por impuestos diferidos	<u>(16)</u>	<u>(36)</u>

- b) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuentas</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
			...(en miles de U.S. dólares)...	
Otros activos - (mejoras de locales arrendados)	Incluido en activos a largo plazo	Incluido en propiedades, adecuaciones y equipo	<u>411</u>	<u>329</u>
Anticipo de proyectos	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos intangibles - proyectos en curso	<u>699</u>	<u>-</u>
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en obligaciones acumuladas	<u>4,290</u>	<u>3,928</u>
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	<u>1,250</u>	<u>1,010</u>

<u>Cuentas</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
			...(en miles de U.S. dólares)...	
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligaciones por beneficios definidos	<u>1,708</u>	<u>1,118</u>

- c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuentas</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Ventas	Incluido en ventas netas	Incluido en Ingresos	<u>95,402</u>
Servicio de otros, prestadores médicos, servicios hospitalarios y ambulatorios, gastos por beneficios a los empleados, gasto por comisiones a terceros, gasto por arrendamiento, gasto por depreciación y amortización y otros gastos	Incluido en costo de ventas, gastos de administración y ventas	Separado en diferentes cuentas, de acuerdo a su naturaleza	<u>87,179</u>
Participación Empleados	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos por beneficios a los empleados	<u>1,250</u>

3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

No existieron ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2011, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro

4.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 4.3 Provisión para siniestros ocurridos y no reportados** - La Compañía ha realizado una estimación para aquellos siniestros ocurridos y que a la fecha de los estados financieros no han sido reportados a la Compañía; en consecuencia, se encuentran pendientes de pago hasta la presentación de los respectivos reclamos por parte de los clientes y/o prestadores médicos.
- 4.4 Evaluación de la adecuación de pasivos** - La Compañía evalúa al cierre de los estados financieros la adecuación de los pasivos por los contratos de medicina prepagada que mantiene vigentes, utilizando las estimaciones actuales de los flujos de efectivo futuros producto de estos contratos.
- 4.5 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Efectivo y bancos	2,106	7,010
Sobregiro	<u>-</u>	<u>(1,082)</u>
Total	<u>2,106</u>	<u>5,928</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	2,252	1,296
Compañías relacionadas:		
Equivida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	489	376
Odontocare S.A.	12	105
Seguros Equinoccial S.A.	84	96
Promotores Médicos Latinoamericanos		
Latinomedical S.A.	9	481
Depósitos no registrados	(494)	(435)
Provisión para cuentas dudosas	<u>(29)</u>	<u>(23)</u>
Subtotal	2,323	1,415
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	147	175
Otras cuentas por cobrar - copago	680	385
Otros	<u>5</u>	<u>31</u>
Total	<u>3,155</u>	<u>2,006</u>

La Compañía ha reconocido una provisión de cuentas dudosas que corresponden al 1% del total de cuentas por cobrar.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...		
60-90 días	3	15	104
90-120 días	<u>1</u>	<u>39</u>	<u>13</u>
Total	<u>4</u>	<u>54</u>	<u>117</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>90</u>	<u>90</u>	<u>90</u>

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...		
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>			
Certificados de depósito (1)	8,302	2,754	3,582
Avales	9	26	80
Obligaciones (2)	2,786	2,203	2,531
Acciones	<u>23</u>	<u>23</u>	<u>20</u>
Total	<u>11,120</u>	<u>5,006</u>	<u>6,213</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	10,572	4,732	5,871
No corriente	<u>548</u>	<u>274</u>	<u>342</u>
Total	<u>11,120</u>	<u>5,006</u>	<u>6,213</u>

(1) La Compañía mantiene certificados de depósito en bancos locales. Durante el año 2011, la tasa de interés efectiva es de 5,35% (7,82% en el año 2010). El vencimiento de los certificados de depósito varía entre 4 y 11 meses.

(2) Constituyen inversiones locales y del exterior. Al 31 diciembre del 2011 y 2010 la tasa de interés promedio efectiva es del 3,88%. El vencimiento de las obligaciones varía entre 35 y 116 meses.

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...		
Gastos pagados por anticipado	348	261	291
Comisiones pagadas por anticipado	207	199	160
Anticipos a proveedores	331	476	420
Depósitos en garantía	108	108	65
Otros	<u>27</u>	<u>16</u>	<u>6</u>
Total	<u>1,021</u>	<u>1,060</u>	<u>942</u>

9. PROPIEDADES, ADECUACIONES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, adecuaciones y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...		
Costo	6,349	5,676	4,902
Depreciación acumulada	<u>(2,724)</u>	<u>(2,143)</u>	<u>(1,607)</u>
Total	<u>3,625</u>	<u>3,533</u>	<u>3,295</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terreno	387	387	387
Edificaciones	1,867	1,894	1,921
Muebles y enseres y equipo de oficina	241	194	186
Equipos de computación	472	458	397
Vehículos	72	77	76
Vehículos bajo arrendamiento financiero	87	112	
Adecuaciones	<u>499</u>	<u>411</u>	<u>328</u>
Total	<u>3,625</u>	<u>3,533</u>	<u>3,295</u>

Los movimientos de propiedades, adecuaciones y equipo fueron como sigue:

	<u>Terreno</u>	<u>Edificaciones</u>	Muebles y enseres y equipo de oficina	Equipo de computación ...(en miles de U.S. dólares)...	Vehículos Vehículos arrendamiento financiero	Adecuaciones	<u>Total</u>
<u>Costo</u>							
Saldo al 1 de enero del 2010	387	1,921	310	806	95	1,383	4,902
Adquisiciones			145	376	126	258	937
Ventas o bajas	—	—	(109)	(40)	—	—	(167)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	387	1,921	346	1,142	109	1,641	5,672
Adquisiciones			93	267	58	332	750
Ventas o bajas	—	—	(13)	(5)	(55)	—	(73)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>387</u>	<u>1,921</u>	<u>426</u>	<u>1,404</u>	<u>112</u>	<u>1,973</u>	<u>6,349</u>
<u>Depreciación acumulada</u>							
Saldo al 1 de enero del 2010			(124)	(409)	(19)	(1,055)	(1,607)
Eliminación en la venta o baja			2	5	6	—	13
Gasto por depreciación	—	(27)	(30)	(280)	(19)	(175)	(545)
Saldo al 31 de diciembre del 2010		(27)	(152)	(684)	(32)	(1,230)	(2,139)
Eliminación en la venta o baja			1	1	15	—	17
Gasto por depreciación	—	(27)	(34)	(249)	(23)	(244)	(602)
Saldo al 31 de diciembre del 2011		(54)	(185)	(932)	(40)	(1,474)	(2,724)

9.1 Aplicación del costo atribuido - Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, adecuaciones y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	...Enero 1, 2010...		
	Saldo según PCGA anteriores	Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Terreno		387	387
Edificaciones	<u>1,464</u>	<u>457</u>	<u>1,921</u>
Total	<u>1,464</u>	<u>844</u>	<u>2,308</u>

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Costo	2,319	909
Amortización	<u>(207)</u>	<u>(200)</u>
Total	<u>2,112</u>	<u>709</u>
<i>Clasificación:</i>		
Software	204	10
Proyecto en curso (1)	<u>1,908</u>	<u>699</u>
Total	<u>2,112</u>	<u>709</u>

(1) Corresponde a los proyectos de implementación de un nuevo sistema operativo y contable que entrará en funcionamiento en el año 2012 y 2011 respectivamente.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Cuentas por pagar comerciales - proveedores	1,408	1,403
Anticipos recibidos:		
Compañías relacionadas:		
Promotores Médicos Latinoamericanos		
Latinomedical S.A.		400
Equivida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.		27
Clientes (1)	<u>1,801</u>	<u>283</u>
Total	<u>3,209</u>	<u>1,713</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, constituyen principalmente los servicios cobrados por anticipado, los mismos que son reconocidos en los resultados del año durante la vigencia del contrato.

12. IMPUESTOS

12.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	1,076	495
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones	88	65
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>242</u>	<u>228</u>
Total	<u>1,406</u>	<u>654</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

12.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta (según PCGA anteriores para el año 2010)	10,327	7,085
Gastos no deducibles	858	477
Ingresos exentos	(86)	(25)
Otras partidas conciliatorias	<u>(446)</u>	<u>(377)</u>
Utilidad gravable	<u>10,653</u>	<u>7,160</u>
Impuesto a la renta causado	<u>2,557</u>	<u>1,790</u>
Anticipo calculado (1)	<u>641</u>	<u>581</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	2,557	1,790
Impuesto a la renta diferido	<u>(7)</u>	<u>(20)</u>
Total	<u>2,550</u>	<u>1,770</u>

(1) Durante el año 2011, la Compañía no realizó pagos por el anticipo de impuesto a la renta ya que el valor de las retenciones realizadas durante el año 2010 ascienden a US\$1,481 mil, lo cual superó el valor del anticipo calculado de US\$641 mil.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

12.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	495	365
Provisión del año	2,557	1,790
Pagos efectuados	<u>(1,976)</u>	<u>(1,660)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,076</u>	<u>495</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al impuesto a la renta y las retenciones en la fuente.

12.4 Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio

Enero 1,
2010
(en miles de U.S. dólares)

Impuesto diferido:

Ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a utilidades retenidas (Nota 3.3.1)	<u>(36)</u>
-----------------------------------------------------------------------------------------	-------------

12.5 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
... (en miles de U.S. dólares) ...		

Año 2011

*Pasivos por impuestos diferidos en
relación a:*

Propiedades, adecuaciones y equipo	131	(6)	125
Provisión de jubilación patronal	<u>(115)</u>	<u>(1)</u>	<u>(116)</u>
Total	<u>16</u>	<u>(7)</u>	<u>9</u>

Saldos al comienzo del año
 Reconocido en los resultados
 Saldos al fin del año
 ... (en miles de U.S. dólares) ...

Año 2010

Pasivos por impuestos diferidos en relación a:

Propiedades, adecuaciones y equipo	121	10	131
Provisión de jubilación patronal	(22)	(93)	(115)
Otros	<u>(63)</u>	<u>63</u>	<u>—</u>
Total	<u>36</u>	<u>(20)</u>	<u>16</u>

12.6 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...	
Participación a trabajadores	1,822	1,250
Beneficios sociales	963	717
Reservas técnicas por pagar (1)	3,226	2,620
Otras cuentas por pagar	<u>704</u>	<u>588</u>
Total	<u>6,715</u>	<u>4,938</u>

- (1) Constituye principalmente la provisión estimada para aquellos siniestros ocurridos y que a la fecha de los estados financieros no han sido reportados a la Compañía; en consecuencia, se encuentran pendientes de pago hasta la presentación de los respectivos reclamos por parte de los clientes y/o prestadores médicos.

13.1 Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,250	1,010
Provisión del año	1,822	1,250
Pagos efectuados	<u>(1,250)</u>	<u>(1,010)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,822</u>	<u>1,250</u>

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el Ecuador, están obligados a determinar si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra analizando los eventuales efectos impositivos derivados de la normativa que podrían originarse de las operaciones efectuadas con sus partes relacionadas. Sin embargo, a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía considera que los efectos, si los hubiere, carecerían de importancia relativa.

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,811	1,458
Bonificación por desahucio	<u>321</u>	<u>170</u>
Total	<u>2,132</u>	<u>1,118</u>

15.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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 Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,458	948
Costo de los servicios del período corriente	286	210
Costo por intereses	95	61
Pérdidas actuariales	39	363
Ganancias sobre reducciones	<u>(67)</u>	<u>(124)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,811</u>	<u>1,458</u>

15.2 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	250	170
Costo de los servicios del período corriente	39	65
Costo por intereses	16	11
Pérdidas actuariales	56	4
Beneficios pagados	<u>(40)</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>321</u>	<u>250</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.40

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	123	76
Intereses sobre la obligación	19	11
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	22	55
Ganancias provenientes de reducciones o cancelaciones	<u>(46)</u>	<u>(26)</u>
Total	<u>118</u>	<u>116</u>

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten

identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que se enfrenta, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

16.1.1 Riesgo en las tasas de interés - Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. mantiene inversiones en instrumentos solamente de renta fija, razón por la cual, no esta sujeta a riesgos que normalmente afecta a riesgos de renta variable.

16.1.2 Riesgo de crédito - La Compañía ha adoptado una política con sus clientes de cancelación de sus contratos por obligaciones mayores a 90 días de vencimiento, lo que le permite a la Compañía mitigar significativamente e riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

En el caso de personas naturales la compañía busca mitigar el riesgo de crédito a través de medios de pagos de tarjetas de crédito y débitos bancarios. Por otro lado, la evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar de personas jurídicas.

16.1.3 Riesgo de liquidez - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez; ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

16.1.4 Riesgo de capital - La Compañía a través de su Directorio gestiona su capital para asegurar la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos patrimonio.

El Directorio revisa la estructura de capital propuesta para nuevos emprendimientos propuestos por la gerencia general. Como parte de esta revisión el Directorio considera el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

16.1.5 Riesgo de contratos de medicina prepagada - El riesgo amparado bajo un contrato de medicina prepagada, en cualquiera de sus diferentes modalidades, es la posibilidad que el evento asegurado se produzca y por lo tanto se concrete la incertidumbre en cuanto al monto del reclamo resultante. Por la naturaleza del contrato de medicina prepagada, este riesgo es aleatorio e impredecible.

En relación a una cartera de contratos de medicina prepagada donde se aplica la teoría de los grandes números y de probabilidades para fijar precios y disponer provisiones, el principal riesgo que enfrenta la Compañía es que los reclamos y/o pagos de beneficios cubiertos por las pólizas excedan el valor en libros de los pasivos. Esto podría ocurrir en la medida que la frecuencia y/o severidad de reclamos y beneficios sea mayor que lo calculado.

Los factores que se consideran para efectuar la evaluación de los riesgos de contratos de medicina prepagada son:

- Frecuencia y severidad de los reclamos.
- Convenios con prestadores.

La estrategia de suscripción intenta garantizar que los riesgos de suscripción estén bien diversificados en términos de la cartera, períodos de carencia, preexistencias en la suscripción, límites de cobertura, perfiles de los clientes y riesgo de cobertura estén anclados en los convenios que se tiene con los prestadores y en el ajuste de precios. La Compañía no brinda cobertura en caso de epidemias.

Por otro lado, la Compañía se encuentra expuesta al riesgo de que las tasas de mortalidad asociada a sus clientes no reflejen la mortalidad real, pudiendo ocasionar que la prima calculada para la cobertura ofrecida sea insuficiente para cubrir los siniestros; por este motivo, la Compañía lleva a cabo una cuidadosa selección del riesgo o suscripción al momento de emitir las pólizas, a través de este procedimiento puede clasificar el grado de riesgo que presenta un asegurado propuesto, analizando características tales como género, condición de fumador, estado de salud, entre otras.

Los productos del sistema de medicina prepagada no tienen términos o cláusulas particularmente relevantes que pudiesen tener un impacto significativo o representen incertidumbres importantes sobre los flujos de efectivo de la Compañía.

16.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	2010 <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos financieros:</i>			
Efectivo y bancos (Nota 5)	2,106	7,010	2,625
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	3,155	2,006	2,715
Otros activos financieros (Nota 7)	<u>11,120</u>	<u>5,006</u>	<u>6,213</u>
Total	<u>16,381</u>	<u>14,022</u>	<u>11,553</u>
<i>Pasivos financieros:</i>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11) y total	<u>3,209</u>	<u>3,293</u>	<u>1,713</u>

16.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía 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.

17. PATRIMONIO

17.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 6,075,660 de acciones de US\$0.04 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

17.2 Acciones ordinarias

	Número de <u>acciones</u>	Capital <u>en acciones</u> (en miles de U.S dólares)
Saldo al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre del 2010 y 2011	<u>6,075,660</u>	<u>243</u>

17.3 Reservas

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17.4 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	Saldos a Diciembre 31, <u>2010</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	Enero 1, <u>2010</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...
Utilidades retenidas – distribuibles	8,193	5,510	4,271
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	551	551	643
Reservas según PCGA anteriores - reserva por valuación	<u>559</u>	<u>559</u>	<u>559</u>
Total	<u>9,303</u>	<u>6,620</u>	<u>5,473</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas por valuación según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

17.5 Dividendos - El 23 de mayo de 2011, se canceló un dividendo de US\$0.87 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$5.3 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En mayo de 2010, se pagó un dividendo de US\$0.70 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$4.2 millones.

Con respecto al año 2011, la Gerencia propone que en abril de 2012 se cancele un dividendo a los accionistas. Este dividendo está sujeto a la aprobación de los accionistas en la Junta General de Accionistas y no se ha incluido como un pasivo en los estados financieros que se acompañan. La Gerencia propone que el dividendo sea cancelado en abril de 2012, el 100% a los accionistas que no superen su participación accionaria de 1% y en 5 cuotas iguales a todos los accionistas mayores o iguales a 1% de participación accionaria, que consta en el Libro de Acciones y Accionistas. El dividendo total estimado a ser cancelado asciende a US\$7.7 millones.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos de impuesto a la renta.

18. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

18.1 Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales cuyo período de arrendamiento oscila entre 2 y 10 años. El período de tiempo no es renovable, la administración lo que busca es cumplir con el tiempo pactado en el contrato no se tiene certeza de prolongar el contrato. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

18.2 Pagos reconocidos como gastos

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>682</u>	<u>580</u>

18.3 Compromisos de arrendamientos operativos no cancelables

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Entre 1 y 5 años	127	462
5 años o más	<u>1,512</u>	<u>1,800</u>
Total	<u>1,639</u>	<u>2,262</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1 Transacciones Comerciales - Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2011 y 2010 se desglosan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Servicios recibidos de Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A.	<u>8,754</u>	<u>7,572</u>
Servicios facturados a Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A.	<u>364</u>	<u>313</u>
Comisiones pagadas a Tecniseguros S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros	<u>1,293</u>	<u>830</u>
Servicios facturados a Tecniseguros S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros	<u>242</u>	<u>208</u>
Comisiones ganadas de Equivida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	<u>528</u>	<u>592</u>
Servicios facturados a Equivida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	<u>201</u>	<u>170</u>
Servicios facturados a Seguros Equinoccial S.A.	<u>277</u>	<u>253</u>
Servicios facturados a Empresa Turística Internacional C.A. - ETICA	<u>220</u>	<u>231</u>
Servicios facturados a Agencia de Viajes Metroagencia S.A.	<u>53</u>	<u>57</u>
Servicios facturados a Estrategacorp S.A.	<u>34</u>	<u>37</u>
Servicios facturados a Odontocare S.A.	<u>33</u>	<u>24</u>
Servicios facturados a BSG Consulting Cía. Ltda.	<u>1</u>	<u>4</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A.	<u>9</u>	<u>481</u>	<u>-</u>	<u>400</u>
Odontocare S.A.	<u>12</u>	<u>105</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Equivida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	<u>489</u>	<u>376</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Seguros Equinoccial S.A.	<u>84</u>	<u>26</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Tecniseguros S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

19.2 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	<u>531</u>	<u>391</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

20. CONTINGENCIAS

Seguro Social Campesino - De acuerdo con el Art. 307 de la Ley de Seguridad Social publicada en el Registro Oficial 465-S del 30 de noviembre del 2001 (Ley No. 2001-55), se determinó que las Empresas de Seguros realicen una retención del 0.5% sobre el valor de las primas para propósito de financiamiento del Seguro Social Campesino.

Mediante resoluciones No. SBS-2007-144 de febrero del año 2007 emitida por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y No. C.D.179 de agosto del 2007 emitida por el Consejo Directivo del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS se determinaron y aprobaron varias normas para la recaudación y transferencia al IESS de la contribución obligatoria descrita en el párrafo anterior. Mediante oficio No. SBS-INSS-2007-577 del 31 de octubre del 2007, la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador dispone al Consejo Directivo del IESS suspenda la aplicaciones de las disposiciones constantes en la Resolución No. C.D.179 del 28 de agosto del 2007, hasta que se encuentre una alternativa válida de aplicación del artículo 307 de la Ley de Seguridad Social, por el período comprendido entre el 1 de diciembre del 2001 y el 28 de marzo del 2007.

Con fecha 3 de febrero del 2011, se firmó un convenio de Recaudación y Pago entre las autoridades del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, la Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros y la Asociación Ecuatoriana de Empresas de Medicina Integral Prepagada, mediante el cual se comprometen a que sus representadas recauden y transfieran al IESS y Seguro Social Campesino los valores que debían haber sido retenidos conforme lo dispuesto en el Art. 307 de la Ley de Seguridad Social, por el período comprendido entre diciembre del 2001 y marzo del 2007, en el lapso de treinta y seis meses que se contarán a partir de la emisión de las disposiciones que para el efecto dicte la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador para la ejecución de este convenio.

El 27 de octubre del 2011, la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador mediante Resolución No. SBS-2011-765, expidió el instructivo para la recaudación y pago de la Contribución al Seguro Social Campesino que no fue retenida por las empresas de seguros en el período diciembre del 2001 a marzo del 2007. En dicha resolución se establece que las Compañías de Seguros deberán suministrar al IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el plazo de 30 días, a partir de la expedición de esta resolución, información sobre las personas naturales, jurídicas o sujetos con personería jurídica y demás entes, que durante el período comprendido entre diciembre del 2001 a marzo del 2007 contrataron un seguro o lo renovaron con cualquier empresa de seguros, constituida y operando en el mismo período señalado, con la cual se elaborará una base de datos en la que previa a la emisión de cualquier factura, las empresas de seguros consultarán la misma, con la finalidad de identificar si el cliente es sujeto pasivo de la contribución no recaudada e incluir la retención en la factura correspondiente. Durante el año 2012, la Compañía ha realizado este procedimiento de manera efectiva. Luego del período establecido para realizar este procedimiento (treinta y seis meses), de existir un valor pendiente de recuperación será notificado a las empresas de seguros que corresponda, a fin de que en un plazo de 60 días sea cancelado.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 9 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 9 del 2012 y serán presentados a las Juntas de Directores y de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y los Accionistas sin modificaciones.