

Abril 12, 2010

Señores  
Superintendencia de Compañías  
Presente



Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A., por el Año Terminados el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es No.48641.

Atentamente,

  
Adriana Loaiza  
Gerente de Auditoría

●  
●  
●  
●  
**Medicina para el Ecuador  
Mediecuador Humana S.A.**

●  
*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de los  
Auditores Independientes*

●  
●  
●  
●  
●  
●  
●  
●

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

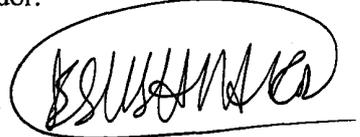
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Deloitte & Touche*

Quito, Marzo 12, 2010  
Registro No. 019



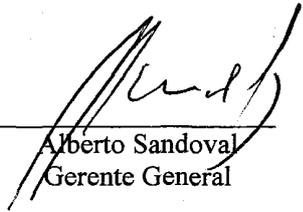
Mario Hidalgo  
Licencia No. 22266

**MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

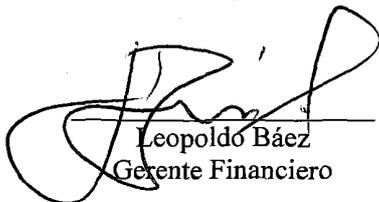
<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	3	290	1,286
Cuentas por cobrar comerciales	4	3,971	2,290
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>1,656</u>	<u>1,523</u>
Total activos corrientes		<u>5,917</u>	<u>5,099</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	6		
Terrenos		10	10
Equipos de computación y software		480	334
Construcciones en curso		428	
Muebles y enseres y equipos de oficina		308	207
Vehículos		<u>115</u>	<u>106</u>
Total		1,341	800
Menos depreciación acumulada		<u>451</u>	<u>335</u>
Propiedad y equipos, neto		<u>890</u>	<u>465</u>
ADECUACIONES Y OTROS ACTIVOS		<u>194</u>	<u>14</u>
INVERSIONES EN ACCIONES	7	-	<u>339</u>
TOTAL		<u>7,001</u>	<u>5,917</u>

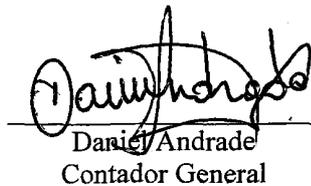
Ver notas a los estados financieros

  
Alberto Sandoval  
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiros bancarios		621	43
Obligaciones por pagar a bancos	8	800	
Cuentas por pagar		114	25
Reserva para siniestros por pagar	9	1,257	1,076
Participación a empleados	10		10
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	601	315
Ingresos diferidos	14	<u>3,109</u>	<u>3,717</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,502</u>	<u>5,186</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	15	230	2,494
Aportes para futuras capitalizaciones		416	416
Reserva legal		70	70
Déficit acumulado		<u>(217)</u>	<u>(2,249)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>499</u>	<u>731</u>
TOTAL		<u>7,001</u>	<u>5,917</u>

  
Leopoldo Báez  
Gerente Financiero

  
Daniel Andrade  
Contador General

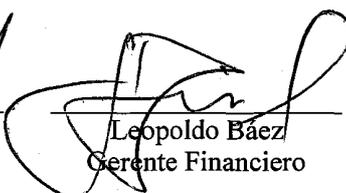
**MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.**

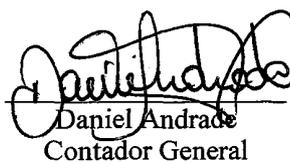
**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2008</u>
INGRESOS OPERACIONALES	16	27,822	21,383
REEMBOLSOS POR ATENCIONES MÉDICAS	16	<u>20,844</u>	<u>16,069</u>
MARGEN BRUTO		6,978	5,314
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	16	<u>7,405</u>	<u>5,506</u>
PÉRDIDA DE OPERACIONES		<u>(427)</u>	<u>(192)</u>
OTROS INGRESOS:	16		
Ingresos financieros		17	42
Gastos financieros		(6)	
Otros ingresos, neto		<u>184</u>	<u>219</u>
Total		<u>195</u>	<u>261</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(232)</u>	<u>69</u>
MENOS:			
Participación a empleados	10		10
Impuesto a la renta	11		45
Total		<u>-</u>	<u>55</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		<u>(232)</u>	<u>14</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Alberto Sandoval  
Gerente General

  
Leopoldo Báez  
Gerente Financiero

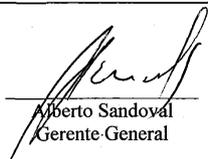
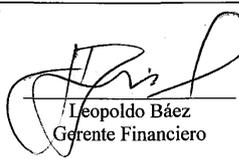
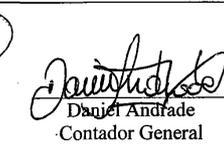
  
Daniel Andrade  
Contador General

**MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Nota</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
... (en miles de U.S. dólares) ...							
Saldos al 31 de diciembre del 2007		2,482	416	427	34	(2,642)	717
Utilidad neta						14	14
Transferencia					36	(36)	
Compensación				(427)		427	
Ajustes		<u>12</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(12)</u>	<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008		2,494	416		70	(2,249)	731
Pérdida neta						(232)	(232)
Compensación	15	<u>(2,264)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,264</u>	<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009		<u>230</u>	<u>416</u>	<u>—</u>	<u>70</u>	<u>(217)</u>	<u>499</u>

Ver notas a los estados financieros

 Alberto Sandoval Gerente General	 Leopoldo Báez Gerente Financiero	 Daniel Andrade Contador General
---	---	---

**MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	25,533	23,229
Pagado a proveedores, empleados y relacionadas	(27,635)	(22,131)
Intereses ganados	17	42
Intereses pagados	6	
Participación a empleados	(10)	(78)
Impuesto a la renta	(63)	(240)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(58)</u>	<u>213</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(2,210)</u>	<u>1,035</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos	(566)	(229)
Adiciones de adecuaciones y otros activos	(182)	
Precio de venta de propiedades y equipos	12	11
Precio de venta (adquisición) de inversiones en acciones	<u>572</u>	<u>(32)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(164)</u>	<u>(250)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento (pago) de sobregiros bancarios	578	(115)
Incremento de obligaciones por pagar a bancos	<u>800</u>	
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>1,378</u>	<u>(115)</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	(996)	670
Saldos al comienzo del año	<u>1,286</u>	<u>616</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>290</u>	<u>1,286</u>

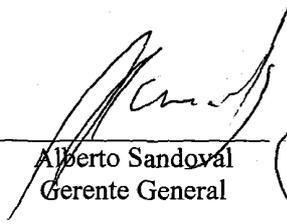
(Continúa...)

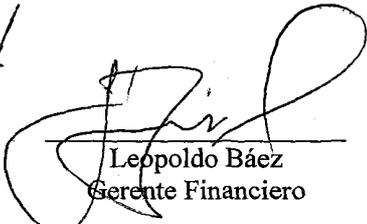
**MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A**

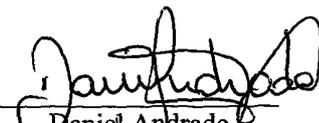
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad (pérdida) neta	(232)	14
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Reserva para siniestros por pagar	181	405
Depreciación de propiedades y equipos	126	95
Provisión para cuentas dudosas		29
Amortización de otros activos	2	3
Pérdida (ganancia) en venta de propiedades y equipos	3	(6)
Ganancia en venta de inversiones en acciones	(233)	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,681)	237
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(133)	(1,206)
Cuentas por pagar	89	(78)
Participación a empleados	(10)	(68)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	286	1
Ingresos diferidos	<u>(608)</u>	<u>1,609</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>(2,210)</u></b>	<b><u>1,035</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
Alberto Sandoval  
Gerente General

  
Leopoldo Báez  
Gerente Financiero

  
Daniel Andrade  
Contador General

## **MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

#### **1. OPERACIONES**

Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A. es una subsidiaria de Conjunto Clínico Nacional CONCLINA C.A., fue constituida en el Ecuador desde el 27 de septiembre de 1994 y su actividad principal es otorgar prestaciones de salud a través de mecanismos de medicina prepagada, así como la ejecución de actividades afines o complementarias a tal objetivo.

Durante el año 2009, la Compañía ha incrementado el volumen de sus operaciones debido al lanzamiento al mercado de dos productos masivos nuevos denominados: a) Renacer el cual brinda a sus clientes una cobertura contra el Cáncer; y, b) Proteger que es un servicio de extensión de cobertura para enfermedades graves. Adicionalmente, la Compañía incrementó el número de afiliados de 90 mil en el año 2008 a 150 mil durante el año 2009.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Dichas políticas requieren 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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

**Ingresos por Servicios** - Los ingresos por contratos colectivos e individuales son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

**Cuentas por Cobrar** - Las cuentas por cobrar 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.

**Valuación de Propiedad y Equipos** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, equipos de oficina y adecuaciones, 5 para vehículos y 3 para equipos de

computación y software. Los gastos de mantenimiento se cargan directamente a los resultados del año.

**Adecuaciones y Otros Activos** - Representa adecuaciones en locales arrendados que son amortizados durante la vigencia del contrato.

**Bienes en Arrendamiento Mercantil** - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

**Inversiones en Acciones** - Se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**Reembolsos por Atenciones Médicas** - Los costos incurridos durante el año por reclamos y/o reembolsos se registran cuando la Administración aprueba el valor reclamado, una vez que el cliente ha presentado la documentación soporte respectiva.

**Reserva para Siniestros por Pagar** - Hasta el año 2008, la Compañía registró la provisión de los siniestros pendientes de pago ocurridos y no reportados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente. A partir del año 2009, la Compañía registra esta provisión en base a los valores reales cancelados hasta la fecha de emisión de los estados financieros y efectúa una estimación de los siniestros que podrían ser reportados hasta el 31 de marzo del año siguiente, fecha máxima de presentación de siniestros ocurridos hasta diciembre del año anterior.

**Provisiones para Participación a Empleados e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación a empleados y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año (Ver Notas 10 y 11).

**Intereses Ganados** - Se llevan a resultados en base a su causación.

**Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2008, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2009.

### 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2009	2008
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	1	1
Bancos	289	133
Inversiones temporales	—	1,152
Total	<u>290</u>	<u>1,286</u>

**Inversiones Temporales** - Al 31 de diciembre del 2008, constituyen inversiones en instituciones financieras locales con vencimientos menores a 90 días renovables de acuerdo con las necesidades de liquidez de la Compañía y que devengan una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 3% y el 5.75%.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	4,710	2,946
Fondo Novaecuador	508	467
Copagos	458	120
Tarjetas de crédito	175	72
Facturación anticipada por devengar	(1,804)	(1,239)
Provisión para cuentas dudosas	<u>(76)</u>	<u>(76)</u>
Total	<u>3,971</u>	<u>2,290</u>

***Facturación Anticipada por Devengar*** - Constituyen las facturas emitidas a los clientes en el mes de diciembre del 2009 y 2008 relacionadas con el período de cobertura que inicia en enero del 2010 y 2009 respectivamente.

#### 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos entregados a compañía relacionada		595
Anticipos de impuesto a la renta (Nota 11)	275	270
Anticipos a proveedores y otros	543	55
Reclamos de pago en exceso de impuestos al Servicio de Rentas Internas - SRI	221	163
Gastos anticipados	184	287
Otras cuentas por cobrar	<u>433</u>	<u>153</u>
Total	<u>1,656</u>	<u>1,523</u>

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	465	336
Adquisiciones	566	229
Ventas y/o retiros	(15)	(5)
Depreciación	(126)	(95)
Saldos netos al fin del año	<u>890</u>	<u>465</u>

Durante el año 2009, la Compañía registró US\$1 mil con cargo a resultados (US\$15 mil en el año 2008), en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de vehículos.

## 7. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2008, constituyen las inversiones mantenidas en el Conjunto Clínico Nacional CONCLINA S.A.. Durante el año 2009, la Compañía vendió las acciones que mantenía en su compañía relacionada a un precio de US\$572 mil, generando una utilidad en venta de acciones de US\$233 mil. Un resumen de inversiones es como sigue:

	<u>Número de Acciones</u>		<u>% de Participación</u>		<u>Valor Nominal</u>		<u>Valor Contable</u>	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Conjunto Clínico Nacional CONCLINA S.A (1)	<u>-</u>	<u>260,131</u>	<u>-</u>	<u>1.50</u>	<u>-</u>	<u>260</u>	<u>-</u>	<u>339</u>

... (en miles de U.S. dólares)...

## 8. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009, constituye un crédito recibido del Banco Bolivariano con vencimiento en octubre del 2010 y con una tasa de interés nominal anual del 8.80%.

## 9. RESERVA PARA SINIESTROS POR PAGAR

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. Hasta el año 2008, esta provisión fue calculada por un actuario independiente considerando el método de Bornhuetter - Ferguson, el cual se basa en valores pagados de los siniestros reportados durante el año 2008 y la fecha de incurrencia de los mismos. A partir del año 2009, la provisión fue registrada en base a los valores reales cancelados por la Compañía hasta la fecha de emisión de los estados financieros y efectúa una estimación de los siniestros que podrían ser reportados hasta el 31 de marzo del año siguiente, fecha máxima de presentación de siniestros ocurridos hasta diciembre del año anterior.

## 10. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	10	78
Provisión del año		10
Pagos efectuados	<u>(10)</u>	<u>(78)</u>
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>10</u>

## 11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. 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 gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable (pérdida tributaria), es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación a empleados	(232)	59
Amortización de pérdidas tributarias		(59)
Ingresos exentos	(236)	(27)
Gastos no deducibles	151	208
Deducción especial por empleados discapacitados	<u>(18)</u>	<u>(3)</u>
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	<u>(335)</u>	<u>178</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>-</u>	<u>45</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes, sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2009, el plazo para amortizar el saldo de pérdidas tributarias mantenidas por la Compañía al 31 de diciembre del 2008, por US\$124 mil, venció.

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(270)	(75)
Provisión del año		45
Recuperación de pago indebido	212	
Reclamos no aceptados	58	
Pagos efectuados	<u>(275)</u>	<u>(240)</u>
Saldos al fin del año (Nota 5)	<u>(275)</u>	<u>(270)</u>

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006, sobre esta revisión se ha finalizado el proceso de inspección correspondiente y la Compañía se encuentra preparando los reparos pertinentes para justificar las observaciones establecidas por el Servicio de Rentas Internas en este acto previo. Son susceptibles de revisión las declaraciones del 2007 al 2009.

## 12. 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 que dichas transacciones han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. La Compañía a través del correspondiente análisis, concluyó que las transacciones con compañías relacionadas efectuadas durante el año 2009 cumplen con el principio de plena competencia.

## 13. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar a relacionadas	266	
Provisiones varias	164	156
Retenciones de impuestos	91	67
Sueldos y beneficios sociales	58	62
Otras cuentas por pagar	<u>22</u>	<u>30</u>
Total	<u>601</u>	<u>315</u>

#### 14. INGRESOS DIFERIDOS

Constituyen los servicios facturados anticipadamente correspondientes a coberturas que iniciaron desde el mes de diciembre del 2009 y 2008, los mismos que son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio de acuerdo a los plazos estipulados en los contratos.

#### 15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 230,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario (2,494,158 acciones en el año 2008). En marzo del 2009, la Junta General Ordinaria de Accionistas decidió efectuar una reestructuración del patrimonio con la disminución del capital pagado a US\$230 mil, fijación del capital autorizado y la reforma a los estatutos con el fin de subsanar la disolución en que se encontraba inmersa la Compañía. Esta decisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 12 de febrero del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de marzo del 2009. La referida disminución de capital se utilizó para compensar el déficit acumulado que mantenía la Compañía por US\$2.3 millones.

**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.

#### 16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2009 y 2008, se desglosan como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Reembolsos por atenciones médicas	<u>3,614</u>	<u>3,928</u>
Anticipos entregados	<u>-</u>	<u>1,000</u>
Pólizas de asistencia médica	<u>417</u>	<u>215</u>
Intereses pagados	<u>4</u>	<u>-</u>
Intereses recibidos	<u>-</u>	<u>35</u>
Dividendos recibidos	<u>-</u>	<u>32</u>

## **17. COMPROMISOS**

Convenio de Prestación de Servicios - Con fecha el 1 de agosto del 2004, la Compañía firmó un contrato de prestación de servicios ambulatorios con el Conjunto Clínico Nacional CONCLINA S.A. - accionista mayoritario. En el mencionado contrato se establece que CONCLINA brindará atención médica a los afiliados de Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A..

## **18. CONTINGENCIAS**

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 de 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 del 1 de diciembre del 2001 al 28 de febrero del 2007.

Al 31 de diciembre del 2009, y debido a que aún no existe una resolución para la recaudación y transferencia al IESS de la contribución obligatoria generada desde 1 de diciembre del 2001 al 28 de febrero del 2007, la Compañía no ha efectuado la retención del 0.5% sobre el valor de las cuotas de afiliación para el financiamiento del Seguro Social Campesino, según lo establece 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) por el período comprendido entre la fecha de expedición de la referida Resolución hasta febrero del 2007. A partir del mes de marzo del 2007, la Compañía realiza la retención correspondiente.

## **19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 12 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.