



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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas explicativas a los estados financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas

Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A.

Quito, 31 de mayo de 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. 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 que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper. Edificio IBM. Planta Baja
Quito - Ecuador.

T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, www.pwc.com/ec



Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A.
Quito, 31 de mayo de 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A. al 31 de diciembre del 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis:

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos el siguiente asunto:

En la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

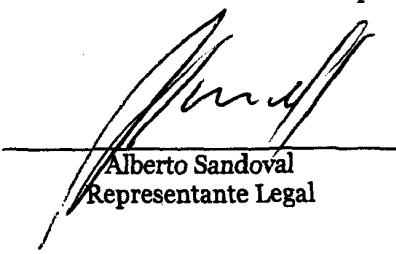


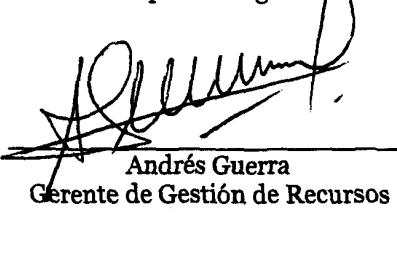
MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

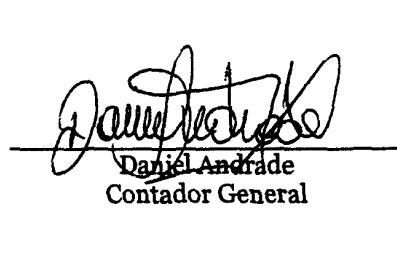
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

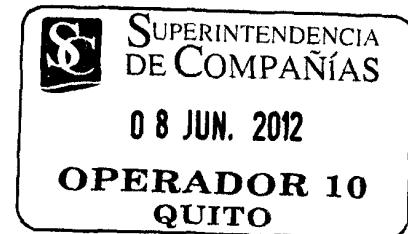
| Activos | <u>Nota</u> | <u>31 de diciembre del 2011</u> | <u>31 de diciembre del 2010</u> | <u>1 de enero del 2010</u> |
|---|-------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| Activos corrientes | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 9 | 516,738 | 868,534 | 290,610 |
| Documentos y cuentas por cobrar comerciales | 10 | 5,728,600 | 4,780,739 | 3,970,745 |
| Otras cuentas por cobrar | 10 | 2,623,003 | 1,976,097 | 1,370,955 |
| Documentos y cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas | 15 | 550,000 | - | - |
| Costos diferidos de adquisición | | 922,065 | 278,675 | 160,985 |
| Activo no corriente disponible para la venta | 12 | 516,757 | 516,757 | - |
| Total activos corrientes | | <u>10,857,163</u> | <u>8,420,802</u> | <u>5,793,295</u> |
| Activos no corrientes | | | | |
| Activos fijos | 11 | 2,047,850 | 568,086 | 889,637 |
| Otros activos | 11 | 138,613 | 247,379 | 193,837 |
| Activo intangible | | 1,182,549 | 890,748 | 123,727 |
| Activos por impuestos diferidos | 16 | 162,108 | 160,939 | 114,809 |
| Total activos no corrientes | | <u>3,531,120</u> | <u>1,867,152</u> | <u>1,322,010</u> |
| Total activos | | <u>14,388,283</u> | <u>10,287,954</u> | <u>7,115,305</u> |

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


 Alberto Sandoval
 Representante Legal


 Andrés Guerra
 Gerente de Gestión de Recursos


 Daniel Andrade
 Contador General

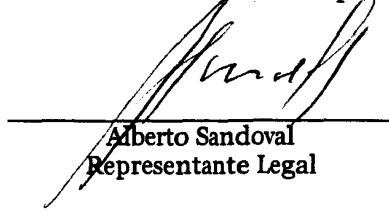


MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

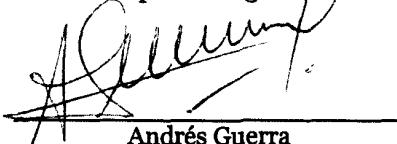
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Pasivo y Patrimonio</u> | <u>Nota</u> | <u>31 de diciembre del 2011</u> | <u>31 de diciembre del 2010</u> | <u>1 de enero del 2010</u> |
|--|--------------------|--|--|-----------------------------------|
| Préstamos bancarios y pagares a la orden | 13 | 2,013,524 | 1,721,494 | 800,000 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 14 | 1,860,819 | 2,428,139 | 920,132 |
| Documentos y cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | 15 | 255,297 | 358,983 | 265,697 |
| Ingresos diferidos | 18 | 834,725 | 1,097,966 | 3,109,088 |
| Reservas técnicas | 18 | 1,396,574 | 1,191,574 | 1,305,016 |
| Beneficios sociales | 17 | 431,448 | 316,187 | 106,322 |
| Impuestos por pagar | 17 | 92,169 | 91,126 | 91,182 |
| Total pasivos corrientes | | 6,884,556 | 7,205,469 | 6,597,437 |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Préstamos y obligaciones financieras | 13 | 4,238,385 | 812,630 | - |
| Documentos y cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | 15 | 195,698 | 250,165 | - |
| Beneficios sociales | 17 | 135,381 | 132,475 | 105,850 |
| Total pasivos no corrientes | | 4,569,464 | 1,195,270 | 105,850 |
| Total pasivos | | 11,454,020 | 8,400,739 | 6,703,287 |
| Patrimonio atribuible a los accionistas | | | | |
| Capital pagado | | 2,021,611 | 230,000 | 230,000 |
| Aportes Futuras Capitalizaciones | | - | 1,416,492 | 416,492 |
| Otras reservas | | 119,341 | 69,669 | 69,669 |
| Resultados acumulados | | 793,311 | 171,054 | (304,143) |
| Total patrimonio neto | | 2,934,263 | 1,887,215 | 412,018 |
| Total pasivos y patrimonio neto | | 14,388,283 | 10,287,954 | 7,115,305 |

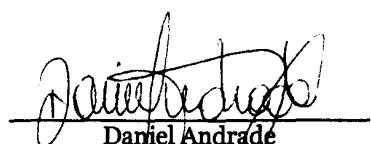
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Alberto Sandoval
Representante Legal



Andrés Guerra
Gerente de Gestión de Recursos



Daniel Andrade
Contador General

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

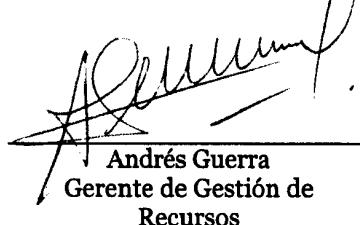
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Nota</u> | <u>Años terminados al 31 de</u> | |
|--|-------------|---------------------------------|-------------------|
| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| Ingresos por servicios de medicina prepagada | | 35,066,052 | 32,014,515 |
| Primas cedidas a reaseguradores | | (110,760) | (71,612) |
| Ingreso por servicios de medicina prepagada neto | | <u>34,955,292</u> | <u>31,942,903</u> |
| Reembolsos por atenciones médicas | | (21,673,714) | (20,994,619) |
| Recuperación de reembolsos por reaseguros | | 30,574 | 183,680 |
| Reservas técnicas | | (205,000) | (239,901) |
| Resultado de operación | | <u>13,107,152</u> | <u>10,892,063</u> |
| Gastos operativos | 7 | (6,543,335) | (5,797,787) |
| Gastos de ventas | 7 | (4,790,408) | (4,002,209) |
| Gastos financieros, neto | 8 | (582,063) | (298,397) |
| Utilidad antes de impuestos | | 1,191,346 | 793,670 |
| Impuesto a las ganancias | 16 | (289,590) | (318,473) |
| Utilidad del ejercicio | | <u>901,756</u> | <u>475,197</u> |

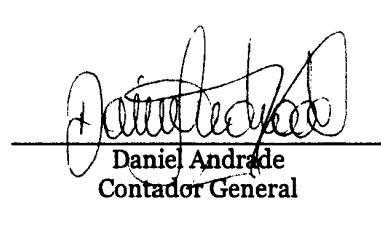
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Alberto Sandoval
Representante Legal



Andrés Guerra
Gerente de Gestión de
Recursos



Daniel Andrade
Contador General

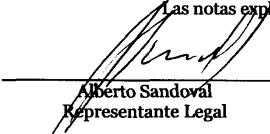
MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

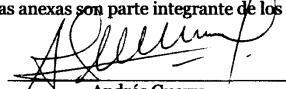
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

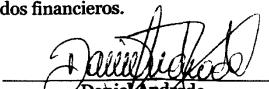
| | Capital pagado | Reservas | Resultados acumulados | Patrimonio neto atribuible a accionistas |
|---|----------------|----------------------------------|-----------------------|--|
| | | Aportes futuras capitalizaciones | Conversión NIFC (1) | Resulados acumulados |
| Saldos al 1 de enero del 2010 | 230,000 | 416,492 | 69,669 | (86,935) (217,208) 412,08 |
| Resolución de Junta General de Accionistas del 9 de diciembre del 2010: | | | | |
| Aporte para futuras capitalizaciones | - | 1,000,000 | - | - 1,000,000 |
| Utilidad neta del año | - | - | - | 475,197 475,197 |
| Transferencia del efecto por adopción NIF 2010 | - | - | (215,10) | 215,10 - |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | 230,000 | 1,416,492 | 69,669 | (108,445) 279,499 1,887,215 |
| Resolución de Junta General de Accionistas del 9 de diciembre del 2010: | | | | |
| Aporte para futuras capitalizaciones | - | 145,292 | - | - 145,292 |
| Aumento de capital | 1,561,784 | (1,561,784) | - | - |
| Resolución de Junta General de Accionistas del 28 de marzo del 2011: | | | | |
| Apropiación de reserva legal | - | - | 49,672 | (49,672) - |
| Capitalización de las utilidades año 2010 | 229,827 | - | - | (229,827) - |
| Utilidad neta del año | - | - | - | 901,756 901,756 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 2,021,611 | 119,341 | (108,445) | 901,756 2,934,263 |

(1) Ver Nota 4.

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


 Alberto Sandoval
 Representante Legal


 Andrés Guerra
 Gerente de Gestión de Recursos

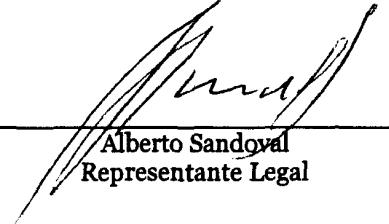

 Daniel Andrade
 Contador General

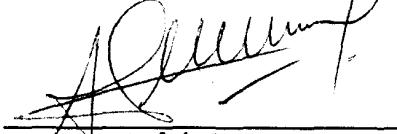
MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
ANOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| | Nota | 2011 | 2010 |
|---|------|-------------|-------------|
| Flujo de efectivo de las actividades operacionales: | | | |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | 901,756 | 475,197 |
| Más (menos) / cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Depreciación | 11 | 177,406 | 138,041 |
| Amortización | 11 | 2,461 | 15,929 |
| Provisión por deterioro de cuentas por cobrar, neto | 10 | 18,553 | 673,467 |
| Provisión para beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio) | 17 | 2,906 | 26,625 |
| Reservas técnicas | 18 | 205,000 | (113,442) |
| | | 1,308,082 | 1,215,817 |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas | | (550,000) | - |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | | (1,613,320) | (2,088,603) |
| Activos no corrientes disponibles para la venta | | - | (516,757) |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | | (567,320) | 1,508,007 |
| Costos diferidos de adquisición | | (643,390) | (117,690) |
| Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas | | (158,153) | 343,451 |
| Impuestos por pagar | | 1,043 | (56) |
| Ingresos diferidos | | (263,241) | (2,011,122) |
| Impuesto a la renta diferido | 16 | (1,169) | (46,130) |
| Beneficios sociales | | 115,261 | 209,865 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | | (2,372,207) | (1,503,218) |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Disminución (incremento) de activos intangibles | | (291,801) | (767,021) |
| Adiciones en propiedades y equipo | 11 | (1,664,778) | (634,708) |
| Ventas/bajas de propiedades y equipo | 11 | 113,913 | 748,747 |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión | | (1,842,666) | (652,982) |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras | | 3,717,785 | 1,734,124 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | | 145,292 | 1,000,000 |
| Pago de dividendos | | - | - |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | | 3,863,077 | 2,734,124 |
| Incremento neto de efectivo y depósitos bancarios | | (351,796) | 577,924 |
| Efectivo y depósitos bancarios al inicio del año | | 868,534 | 290,610 |
| Efectivo y depósitos bancarios al final del año | | 516,738 | 868,534 |

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


 Alberto Sandoval
 Representante Legal


 Andrés Guerra
 Gerente de Gestión de Recursos


 Daniel Andrade
 Contador General

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida el 27 de septiembre de 1994. Su objetivo es el otorgar a sus afiliados prestaciones de salud, en virtud del pago de cotizaciones o aportaciones para el financiamiento de servicios de salud y atención médica en general (mecanismos de medicina pre-pagada); así como la ejecución de actividades afines o complementarias a dicho objetivo.

La Compañía es una subsidiaria de Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A. ("Conclina"), quien es su principal accionista con el 92% de participación. En la Nota 15 (3) se detallan las operaciones de financiamiento que la Compañía mantuvo con dicha entidad; adicionalmente, la Compañía mantiene un convenio de prestaciones de servicios médicos con Conclina para la atención a los afiliados de la Compañía, principalmente del plan de medicina pre-pagada denominado "MetroHumana".

Al 31 de diciembre del 2011 el principal accionista de la Compañía es Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A., entidad controladora, cuyos estados financieros se presentan consolidados con los de la Compañía.

1.2 Entorno regulatorio

El sistema de medicina pre-pagada fue establecido conforme al Decreto No. 1570 del año 1993 y modificado por el Decreto No. 1486 del año 1994. El Ministerio de Salud es el ente encargado de regularizar y normar este tipo de contratos con el fin de garantizar el derecho a la salud de la población.

1.3 Primeros estados financieros consolidados con arreglo a NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 30 de mayo del 2012, del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta general de accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1 – "Adopción por primera vez", estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros. Los estados financieros de la Compañía corresponden únicamente a los de una entidad individual.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC"). Los efectos de la adopción de las NIIF, las excepciones y exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4.

Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| <u>Norma</u> | <u>Tipo de cambio</u> | <u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u> |
|--------------|--|--|
| NIIF 1 | Enmienda. Adopción por primera vez sobre fechas establecidas y en ambientes hiperinflacionarios. | 1 de julio del 2012 |
| NIC 12 | Enmienda. Excepción a los principios para la medición de impuesto diferido que surge de propiedades de inversión mantenidas a valor justo. | 1 de enero del 2012 |
| NIC 28 | Contabilización de los negocios conjuntos, así como asociadas bajo las consideraciones de la NIIF 11. | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 9 | Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros | 1 de enero del 2015 |
| NIC 19 | Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y beneficios por terminación. | 1 de enero del 2013 |
| NIC 27 | Restringe el alcance solo a estados financieros separados. | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 10 | Clarificación y nuevos parámetros para la definición de control y principios para preparación de estados financieros consolidados. | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 11 | Eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 12 | Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades. | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 13 | Mejora. Medición del valor razonable de activos y pasivos y revelaciones necesarias sobre este. | 1 de enero del 2013 |

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Tal como se menciona en la Nota 1.1, los estados financieros de la Compañía son consolidados por su matriz (Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.), los estados financieros presentes deben leerse en conjunto con dichos estados financieros consolidados. Los estados financieros adjuntos se presentan separados de los antes referidos estados financieros consolidados en cumplimiento de los requerimientos de los entes de control (Superintendencia de Compañías).

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales, sobregiros bancarios y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría "Préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales, documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos y pagarés a la orden, documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por cobrar comerciales: corresponden a los montos adeudados por clientes por los contratos de medicina pre-pagada según las condiciones establecidas en los contratos respectivos o demás servicios prestados por la Compañía, en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a que los plazos otorgados a clientes no superan los 90 días. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual ha sido calculado reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado. Se constituye una provisión por deterioro siguiendo los lineamientos descritos en el literal 2.4.3 siguiente.

La Cobertura de los contratos de medicina pre-pagada es en general de un año plazo.

Los intereses son calculados usando el método de interés efectivo. Se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Intereses ganados" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

ii) Otras cuentas por cobrar: correspondientes principalmente a anticipos entregados y saldos por recuperar de compañías relacionadas, anticipos entregados a proveedores, empleados y otros que se liquidan mayoritariamente en el corto plazo (hasta 90 días), por lo tanto su valor nominal presentado en libros no difiere significativamente de su costo amortizado. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual ha sido calculado reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Préstamos bancarios y Pagarés a la orden: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, los costos de transacciones incurridos al momento de su contratación se incluyen como parte del instrumentos financieros. Los intereses devengados de préstamos y pagarés a la orden se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".
- ii) Cuentas por pagar comerciales: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a que son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- iii) Otras cuentas por pagar: corresponden principalmente a saldos con compañías relacionadas y otras. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son mayoritariamente pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("eventos de pérdida") que tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que pueden ser estimados confiablemente.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor o emisor que podrían obligar a la Compañía a otorgar concesiones al deudor o emisor, el incumplimiento significativo del contrato, el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y/o información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros, se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado. Cuando un cliente se encuentra en mora por más de 3 meses, la Compañía suspende su servicio y se deja de reconocer los ingresos correspondientes a dichas cuentas.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido), descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2011 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar como se muestra en la Nota 10.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Activos fijos -

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación se calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes debido a la naturaleza de los mismos no se consideran valores residuales y la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de dichos activos fijos al término de su vida útil será inmaterial. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos, son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Número de años</u> |
|------------------------|-----------------------|
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de cómputo | 3 |
| Vehículos | 5 |
| Equipos y herramientas | 10 |
| Otros | Entre 3 y 5 |

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de las propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Activos no corrientes disponibles para la venta -

Los activos fijos clasificados en esta categoría se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo histórico no excede el valor justo menos los costos para efectuar la venta determinados mediante un avalúo practicado en el año 2010 por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías.

El 21 de octubre del 2010 el Directorio de la Compañía dispuso el plan de venta del inmueble incluido en esta categoría a favor de una entidad relacionada bajo condiciones de mercado. A partir de dicha fecha, la Compañía suspendió su depreciación y reclasificó el inmueble de los activos fijos a esta categoría. Al cierre del ejercicio 2011, la venta de dicho inmueble no ha podido ser perfeccionada, debido a que el mismo se ha

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

entregado como una garantía solidaria para un préstamo que obtuvo una relacionada (Metroambulat S.A.). Al momento se está instrumentando una figura para liberar la garantía que recae sobre el inmueble y se estima que la venta se perfeccione hasta finales del año 2012.

2.7 Contratos de medicina pre-pagada -

2.7.1 Clasificación

La Compañía emite contratos (medicina pre-pagada) que transfieren riesgo de seguro de los afiliados hacia la Compañía. Los contratos de seguros son aquellos que transfieren riesgo de seguro significativo. Como regla general la Compañía define riesgo de seguro significativo a la posibilidad de tener que pagar a los beneficiarios ante la ocurrencia de un riesgo asegurado de al menos 10% más de los beneficios normales generados si no se produjera el evento. La evaluación para determinar si un tipo de contrato tiene inmerso un riesgo de seguro significativo es efectuada por cada contrato de forma individual.

La compañía no emite contratos que contengan un componente de participación discrecional.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, la compañía mantenía contratos con coberturas de corto y largo plazo.

2.7.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Los contratos de medicina pre-pagada que emite la compañía se clasifican en dos categorías, principalmente dependiendo de la duración del riesgo cubierto y si las condiciones y términos son fijos o no (componentes de participación discrecional). En cuanto a la duración del riesgo, se clasifican en aquellos contratos que tienen una cobertura de cáncer y que se considera generan obligaciones de largo plazo para la compañía y aquellos que no tienen dichas coberturas y que cubren a los afiliados por riesgos relacionados con la ocurrencia de enfermedades que tienen características ambulatorias y que no generan obligaciones de largo plazo para la Compañía. La Compañía no emite contratos que tengan componente de participación discrecional y sus términos y condiciones se consideran fijos. Los pasivos relacionados con dichos contratos se reconocen en el balance cuando los contratos están vigentes, eso significa que el afiliado ha aceptado formalmente las condiciones de la cobertura y se encuentra al día en sus obligaciones con la Compañía.

Contratos con coberturas de corto plazo

Este tipo de contratos compensan a los afiliados ante la ocurrencia de un evento (enfermedad) cubierto y que no se defina como una patología congénita y/o pre-existente, epidemias o pandemias. Este tipo de contrato está diseñado para cubrir a los afiliados y compensarlos por un porcentaje que va del 70% al 90%, luego de que se ha cubierto un deducible que es reintegrado en cada período de renovación del contrato, que de forma general es de un año.

Para este tipo de contratos los servicios de medicina pre-pagada son reconocidos en el ingreso, de forma proporcional durante el período de cobertura. La porción del ingreso que corresponde a períodos de cobertura no iniciados, se registra como un pasivo por ingreso no devengado. Los ingresos se presentan en

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

el Estado de Resultados Integrales netos de comisiones, impuestos a las ventas, rebajas, descuentos y tasas.

Los costos por reembolsos relacionados con estos servicios son reconocidos en el Estado de Resultados Integrales al momento en que son conocidos y en base a la mejor estimación disponible al momento de calcular dichos valores. Solo se reconocen los costos por reembolsos ocurridos hasta la fecha de cierre, inclusive si estos no han sido reportados aún a la Compañía. La Compañía estima el valor de los costos de los reembolsos pendientes de pago en función de la información provista por los afiliados y los ajustes propuestos por auditores médicos que analizan caso a caso los documentos y demás respaldos para establecer el monto final de provisión y para los eventos que habiendo ocurrido al cierre no han sido aún reportados por los afiliados, se establece una provisión en función de la evolución de la siniestralidad histórica clasificada por mes de ocurrencia, mes de aviso y mes de pago, identificando para cada período en estudio el valor de aquellos eventos que habiendo ocurrido en períodos anteriores fueron pagados con posterioridad para estimar el diferimiento en el pago de dichos eventos y con base en tal información proyectar el valor último de provisión necesaria para atender dichos eventos.

Contratos con coberturas de largo plazo

Este tipo de contratos compensan a los asegurados ante la ocurrencia de un evento (cáncer) cubierto y que no se defina como una patología congénita y/o pre-existente con excepción de tratamientos o estudios experimentales, epidemias o pandemias. Este tipo de contratos está diseñado para cubrir a los afiliados y compensarlos por un montos de hasta US\$500,000 en toda la vida, deducibles de hasta US\$5,000 anuales que se reintegran en cada renovación de contrato y coberturas de 90% y 100% de todos los gastos incurridos en el tratamiento mientras dure la enfermedad.

Para este tipo de contratos los servicios de medicina pre-pagada son reconocidos en el ingreso, de forma proporcional durante el período de cobertura. La porción del ingreso que corresponde a períodos de cobertura no iniciados, se registra como un pasivo por ingreso no devengado. Los ingresos se presentan en el Estado de Resultados Integrales neto de comisiones, impuestos a las ventas, rebajas, descuentos y tasas.

Los costos por reembolsos relacionados con estos servicios son reconocidos en el Estado de Resultados Integrales al momento en que son conocidos y en base a la mejor estimación disponible al momento de calcular dichos valores. Solo se reconocen los costos por reembolsos ocurridos hasta la fecha de cierre, inclusive si estos no han sido reportados aún a la Compañía. La Compañía estima el valor de los costos de los reembolsos pendientes de pago en función de la información provista por los asegurados y los ajustes propuestos por auditores médicos que analizan caso a caso los documentos y demás respaldos para establecer el monto final de provisión y para los eventos que habiendo ocurrido al cierre no han sido aún reportados por los afiliados, se establece una provisión en función de la evolución de la siniestralidad histórica clasificada por mes de ocurrencia, mes de aviso y mes de pago, identificando para cada período en estudio el valor de aquellos eventos que habiendo ocurrido en períodos anteriores fueron pagados con posterioridad para estimar el diferimiento en el pago de dichos eventos y con base en tal información proyectar el valor último de provisión necesaria para atender dichos eventos. Adicionalmente debido a que este tipo de coberturas al ocurrir un evento, desencadenan el reconocimiento de beneficios por más de una ocasión y por períodos de tiempo mayores se establece una provisión en función de la evolución de la siniestralidad esperada, calculada en función de la proyección actuarial del costo último que se debe reconocer por reembolsos y siniestros de los contratos vigentes al cierre de cada ejercicio, en función de la tasa media de afectación de la población ecuatoriana y el costo medio de los reembolsos de este tipo de producto (provisión de riesgos no expirados). Ver Nota 2.7.4.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7.3 Costos diferidos de adquisición

Las comisiones incurridas en la emisión de nuevos contratos de medicina pre-pagada, son capitalizados como un activo intangible y con posterioridad son amortizadas en los plazos de vigencia de los respectivos contratos. Las comisiones pagadas por el mantenimiento de los contratos de medicina pre-pagada y demás costos incurridos, son registradas directamente en el Estado de Resultados Integrales, cuando el ingreso generado por la venta ha sido registrado y su recuperación ha sido razonablemente asegurada.

2.7.4 Prueba de adecuación de pasivos

A cada fecha de cierre, se desarrolla la prueba de adecuación de pasivos con la finalidad de asegurar que los pasivos registrados en relación con los contratos de seguros son suficientes. Para desarrollar esta prueba se toman en cuenta todos los flujos de caja futuros, los costos de siniestros y los costos del manejo de los mismos y otros cargos administrativos relacionados, deducidos los ingresos generados por los rendimientos financieros de activos que respaldan los contratos de medicina pre-pagada. Cualquier deficiencia es ajustada inmediatamente a los resultados integrales del período, dando de baja los costos de adquisición diferidos y posteriormente constituyendo una provisión de riesgos no expirados.

Como se mencionó en 2.7.2 anterior, los contratos con coberturas de largo plazo son medidos en función de las asunciones establecidas al inicio de los contratos (provisión de riesgos no expirados). La estimación de la tasa de incidencia de los casos de cáncer en la población ecuatoriana, es una de las principales variables que intervienen en la estimación y la misma es revisada una vez al año como parte de la prueba de adecuación de pasivos.

2.7.5 Reaseguros

La compañía mantiene suscrito un contrato de reaseguro para cubrir los riesgos asociados con los de medicina pre-pagada con sus clientes. Las condiciones del reaseguro establecen un límite de cobertura anual de hasta US\$500,000 por asegurado en exceso de US\$25,000. El contrato de reaseguro es considerado un contrato de seguro y se aplica la misma política de reconocimiento y medición. El costo del contrato de reaseguro es reconocido en el Estado de Resultados Integrales de forma lineal en función del período de vigencia. De acuerdo a las condiciones del reaseguro los beneficios que la Compañía obtiene del reasegurador en la recuperación de costos de reembolsos y siniestros son registrados en los Resultados Integrales del período en que tales beneficios son aceptados por el reasegurados, su monto puede ser medido de forma confiable y su recuperabilidad está razonablemente asegurada.

2.8 Activos intangibles – Programas informáticos -

Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables y únicos y susceptibles de ser controlados por la Compañía se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La Administración tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- La Compañía tiene capacidad para utilizar o vender el activo intangible;

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Los costos directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los gastos que no cumplen estos criterios son reconocidos como un gasto en el momento en el que son incurridos. Los costos asociados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto a medida que se incurren.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante su vida útil estimada que no supera los 15 años.

2.9 Deterioro de activos no financieros (Activos fijos) -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 y 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% (2010: 25% y 15%) sobre las utilidades gravables.

2.10.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.11 Beneficios a los empleados -

2.11.1 Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual de la Compañía, antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte los

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base de su devengamiento.
 - iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
 - iv) Los incentivos por cumplimiento, se registran con cargo a resultados y se presentan como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

2.11.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

| | Al 31 de diciembre | | Al 1 de enero | |
|--------------------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 | 2010 | 2010 |
| Tasa de descuento | 6.94% | 6.95% | 6.94% | 6.94% |
| Futuro incremento salarial | 2.80% | 3.00% | 3.00% | 3.00% |
| Futuro incremento de pensiones | 4.00% | 4.50% | 4.00% | 4.00% |
| Tasa de mortalidad e invalidez | CSO 1980 -HM (1) | CSO 1980 -HM (1) | CSO 1980 -HM (1) | CSO 1980 -HM (1) |
| Tasa de rotación (promedio) | SOA 2003 SW (2) | SOA 2003 SW (2) | SOA 2003 SW (2) | SOA 2003 SW (2) |

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Tasa determinada en base a la Tabla de Mortalidad CSO 1980 HM de los Estados Unidos, la misma que constituye la tabla legal de referencia autorizada por la Superintendencia de Bancos y Seguros.
- (2) Tasa determinada en base a la Tabla SOA 2003 Salaried Workers de la Sociedad de Actuarios de los Estados Unidos (SOA).

2.12 Provisiones -

Reembolsos

Se reconocen provisiones relacionadas con reembolsos o siniestros cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar las obligaciones. Las provisiones de siniestros pendientes de pago y las provisiones para siniestros incurridos pero no reportados se establecen en función de lo descrito en la Nota 2.7.2.

Provisiones relacionadas con riesgos de seguros

Adicionalmente a las provisiones de reembolsos, la compañía efectúa la prueba de adecuación de pasivos descrita en la Nota 2.7.4, y en función de dichos parámetros se reconoce al final de cada período una provisión de riesgos no expirados cuyos parámetros de cálculo se describen en la Nota 2.7.2.

2.13 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos -Servicios de medicina pre-pagada -

Comprenden el valor de la venta de contratos por servicios de medicina pre-pagada, neto de comisiones, impuestos a las ventas, rebajas, descuentos y tasas. Se reconocen cuando su importe se puede medir fiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la Compañía.

Son reconocidos en los resultados del año a medida en que se devengen los servicios prestados. El devengamiento se establece en base al período de vigencia del contrato que cubre el mencionado servicio. Cuando un cliente se encuentra en mora por más de 3 meses, la Compañía suspende su servicio y se deja de reconocer los ingresos correspondientes a dichas cuentas.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas, sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Provisiones por reembolsos.

Las estimaciones de las provisiones de reembolsos se efectúan en función de lo descrito en la Nota 2.7.2. Para el caso de las provisiones de reembolsos pendientes de pago, se hace una evaluación periódica para evaluar si los parámetros sufrieron variaciones y ajustar el monto de provisión. Para las provisiones por siniestros incurridos y no reportados se hace una evaluación mensual de los parámetros y la información histórica que sirve de base para realizar la estimación.

(b) Provisión para riesgos no expirados.

La estimación de la provisión para riesgos no expirados se efectúa en función de lo descrito en la Nota 2.7.2 y en la Nota 2.7.4.

(c) Costos diferidos de adquisición.

La determinación del monto reconocido por costos diferidos de adquisición se basan en el juicio de la Administración de si dichos costos son directamente atribuibles a los contratos y el período de amortización que se considera en función de la vigencia media de los contratos.

(d) Deterioro de activos financieros.

El deterioro de los activos financieros comerciales de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.

(e) Provisiones por beneficios a los empleados

Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.11).

(f) Vida útil, valor residual y deterioro de activos fijos

La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de activos fijos se efectúan según se describe en las Notas 2.5 y 2.9.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

(g) Impuesto a la renta diferido

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 pasivo se revertirán en el futuro.

4. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de la transición a las NIIF -

4.1.1 Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A., que tienen activos totales superiores a US\$4,000,000 al 31 de diciembre 2007, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011. Por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010, la Compañía emitía sus estados financieros según NEC, por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 – “Adopción por primera vez”, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias aplicables y una de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.1.2 Exención a la aplicación retroactiva utilizada por la Compañía

De acuerdo a lo señalado por la NIIF 1, la Compañía no ha optado por utilizar ninguna de las exenciones opcionales que establece la norma.

4.2 Conciliación entre NIIF y NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre del 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2.1 Conciliación del patrimonio consolidado

| <u>Conceptos</u> | <u>Nota</u> | <u>31 de diciembre del 2010</u> | <u>1 de enero del 2010</u> |
|---|-------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| Total patrimonio según NEC | | 1,995,660 | 498,953 |
| Impuestos diferidos | (a) | 46,130 | 114,809 |
| Beneficios a los empleados | (b) | (47,368) | (153,974) |
| Reservas técnicas | (c) | (20,272) | (47,770) |
| Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010 | | | (86,935) |
| Efecto de las NIIF en el año 2010 | | (21,510) | - |
| Efecto de la transición al 1 de enero del 2010 | | (86,935) | - |
| Total patrimonio según NIIF | | 1,887,215 | 412,018 |

4.2.2 Conciliación del estado consolidado de resultados integrales

| <u>Conceptos</u> | <u>Nota</u> | <u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010</u> |
|---|-------------|---|
| Resultado según NEC | | 496,707 |
| Impuestos diferidos | (a) | 46,130 |
| Beneficios a los empleados | (b) | (47,368) |
| Reservas técnicas | (c) | (20,272) |
| Efecto de la transición a las NIIF | | (21,510) |
| Utilidad neta y resultado integral del año según NIIF | | 475,197 |

(a) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuesto a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF, generó un reconocimiento de impuestos diferidos por US\$114,809 al momento de la transición y un crédito en el estado de resultados integrales de US\$46,130, relacionado fundamentalmente con el registro de las provisiones de beneficios sociales descritas en el literal (b) siguiente y pérdidas tributarias originadas en el año 2009.

(b) Beneficios sociales (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas y vacaciones)

Hasta el año 2009, la compañía no había efectuado las provisiones por beneficios sociales (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas y vacaciones), debido a considerarlas no significativas. Este ajuste generó un reconocimiento de provisiones por beneficios sociales de US\$153,974 al momento de la transición (US\$48,124 por vacaciones no gozadas por el personal y

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

US\$105,850 por jubilación patronal y desahucio) y un débito en el estado de resultados integrales de US\$47,368, relacionado fundamentalmente con el registro del incremento de las provisiones correspondientes al año 2010 (US\$20,741 por vacaciones no gozadas por el personal y US\$26,627 por jubilación patronal y desahucio).

(c) Reservas técnicas

Como parte de la transición a NIIF, la compañía efectuó la prueba de adecuación de pasivos requerida por la NIIF 4, como resultado de este análisis se determinó la constitución de la provisión por riesgos no expirados. Este ajuste generó un reconocimiento de provisiones por US\$47,770 al momento de la transición y un débito en el estado de resultados integrales de US\$20,272, relacionado fundamentalmente con el registro del incremento de la provisión.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE SEGUROS Y FINANCIEROS

La operación de la compañía (servicios de medicina pre-pagada), la exponen a riesgos financieros y riesgos de seguro. La administración de dichos riesgos se detalla a continuación:

5.1 Factores de riesgo de seguros

5.1.1 Contratos con coberturas de corto plazo

(a) Frecuencia y severidad de los siniestros

La frecuencia y severidad de los siniestros se ven afectados por varios factores como son el costo de los servicios médicos y el incremento en la incidencia de ciertas enfermedades que se incrementan en función de factores externos como el clima y estacionalidad. Debido a que este tipo de contratos no representan coberturas de largo plazo, no se considera que haya una exposición a riesgos de tasa de interés.

Para manejar este tipo de riesgos se han diseñado sistemas muy rigurosos de control de reembolsos por medio del análisis con médicos especialistas de las reclamaciones efectuadas por los clientes, para asegurar que las prestaciones están debidamente cubiertas. Además se han firmado convenios con varios hospitales y médicos para asegurar que no hayan variaciones significativas en los costos de los servicios que la compañía contrata para atender a sus clientes y esto permite manejar adecuadamente la estructura de precios que son cobrados en cada uno de sus productos y que de forma general pueden ser ajustados de forma anual. A continuación se presenta un cuadro que muestra el resultado de la gestión de control de reembolsos:

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

2011:

| Producto | Reembolsos presentados | Reembolsos pagados (1) | Reembolsos no cubiertos y exclusiones |
|--------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| Individual | 6,879,467 | 4,613,219 | 33% |
| Empresarial | 4,845,400 | 3,268,322 | 33% |
| Corporativo | 18,294,933 | 12,141,356 | 34% |
| Otros | 1,837,949 | 1,072,669 | 42% |
| TOTAL | 31,857,749 | 21,095,566 | 34% |

2010:

| Producto | Reembolsos presentados | Reembolsos pagados (1) | Reembolsos no cubiertos y exclusiones |
|--------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| Individual | 5,207,195 | 3,019,463 | 42% |
| Empresarial | 4,268,587 | 2,737,197 | 36% |
| Corporativo | 20,415,893 | 12,976,559 | 36% |
| Otros | 3,099,917 | 1,857,020 | 40% |
| TOTAL | 32,991,592 | 20,590,239 | 38% |

(1) Corresponde a los reembolsos pagados netos de la recuperación de reaseguros de contratos de corto plazo.

(b) Fuentes de incertidumbre al estimar los costos futuros de los siniestros

Los reembolsos son pagados sobre la base de su ocurrencia. La Compañía está expuesta a los riesgos cubiertos por los diferentes tipos de contratos inclusive si ellos no son conocidos inmediatamente por la compañía. Como consecuencia los reembolsos pueden ser conocidos y registrados en plazos que van desde semanas hasta meses con posterioridad a la ocurrencia del evento cubierto. Debido a eso una de las principales provisiones efectuadas por la Compañía en la provisión para siniestros incurridos y no reportados. Las principales variables en el cálculo son i) el período real de diferimiento histórico de los pagos y ii) el costo promedio de los siniestros, sin embargo para asegurar que estas variables sean lo más cercanas a la realidad se han implementado sistemas de control para asegurar que las fechas de ocurrencia y las fechas de presentación de los reclamos, sean ingresadas al sistema informático de forma correcta. Sobre estos parámetros, la principal fuente de información son las facturas y demás respaldos de los costos a ser reembolsados, que se deben presentar como respaldo de un reclamo y que dan fechas ciertas del inicio de los reclamos y sus costos. En este tipo de contratos no se considera que el valor presente de las obligaciones difiere del valor nominal de la provisión ya que prácticamente el período de diferimiento promedio es de tres meses

(c) Proceso para definir las asunciones utilizadas para realizar las estimaciones

El riesgo asociado con este tipo de contratos no es complejo, sin embargo las asunciones para poder medir adecuadamente dicho riesgo y reflejar el mismo en provisiones son principalmente las variables del tiempo de diferimiento en el aviso y costo de los reembolsos, así como los costos adicionales de tipo administrativo involucrados en ese proceso hasta lograr la liquidación total de

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

los mismos. Para el manejo adecuado de estos parámetros se han diseñado controles en los sistemas de la Compañía para poder medir adecuadamente estas variables.

(d) *Cambios en las asunciones y análisis de sensibilidad*

Se efectúan análisis de sensibilidad para poder evaluar como impactarían los cambios en las principales asunciones que sirven para medir el riesgo asociado con estos contratos. Por ello se simulan variables como el crecimiento por inflación de los costos asociados a los reembolsos, el incremento en los plazos de demora en el aviso de los siniestros.

Dichos análisis se ven reflejados en la forma en la que mide el valor de cada tipo de contrato para los clientes, el mismo que se ajusta anualmente al momento de la renovación del mismo.

5.1.2 Contratos con coberturas de largo plazo

(a) *Frecuencia y severidad de los siniestros*

La frecuencia y severidad de los siniestros se ven afectados por varios factores como son el costo de los servicios médicos y el incremento en la incidencia de ciertas enfermedades. Debido a que este tipo de contratos tiene coberturas que representan desembolsos a largo plazo por la ocurrencia de un evento cubierto, además de la incidencia de la frecuencia de casos y la severidad, también se considera el efecto de la tasa de interés sobre los flujos futuros que representan este tipo de contratos.

Para manejar este tipo de riesgos se han diseñado sistemas muy rigurosos de control de reembolsos por medio del análisis con médicos especialistas de las reclamaciones efectuadas por los clientes, para asegurar que las prestaciones están debidamente cubiertas. Además se han firmado convenios con varios hospitales y médicos para asegurar que no hayan variaciones significativas en los costos de los servicios que la compañía contrata para atender a sus clientes y esto permite manejar adecuadamente la estructura de precios que son cobrados en cada uno de sus productos. Adicionalmente el departamento de gestión de recursos monitorea de forma anual la tasa de afectación media de cáncer en la población ecuatoriana para evaluar las variaciones que este dato genera en la provisión de riesgos no expirados. Con respecto al control de los reembolsos, a continuación se presenta un cuadro que muestra el resultado de la gestión y en el literal (d) se presenta el análisis de sensibilidad de la tasa de afectación media de cáncer en la población ecuatoriana:

| <u>2011:</u> | Reembolsos <u>presentados</u> | Reembolsos <u>pagados (1)</u> | Reembolsos no cubiertos y <u>exclusiones</u> |
|--------------|----------------------------------|----------------------------------|--|
| Renacer | 656,229 | 541,293 | 18% |

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

| 2010: | Reembolsos <u>presentados</u> | Reembolsos <u>pagados (1)</u> | Reembolsos negados y <u>exclusiones</u> |
|--------------|--|--|--|
| Producto | | | |
| Renacer | 321,559 | 235,452 | 27% |

(1) Corresponde a los reembolsos pagados netos de la recuperación de reaseguros de las líneas oncológicas.

(b) Fuentes de incertidumbre al estimar los costos futuros de los siniestros

Los reembolsos son pagados sobre la base de su ocurrencia. La Compañía está expuesta a los riesgos cubiertos por los diferentes tipos de contratos inclusive si ellos no son conocidos inmediatamente por la Compañía. Como consecuencia los reembolsos pueden ser conocidos y registrados en plazos que van desde semanas hasta meses con posterioridad a la ocurrencia del evento cubierto. Debido a eso una de las principales provisiones efectuadas por la Compañía es la provisión para siniestros incurridos y no reportados. Las principales variables en el cálculo son i) el período real de diferimiento histórico de los pagos y ii) el costo promedio de los siniestros, sin embargo para asegurar que estas variables sean lo más cercanas a la realidad se han implementado sistemas de control para asegurar que las fechas de ocurrencia y las fechas de presentación de los reclamos, sean ingresadas al sistema informático de forma correcta. Sobre estos parámetros, la principal fuente de información son las facturas y demás respaldos de los costos a ser reembolsados, que se deben presentar como respaldo de un reclamo y que dan fechas ciertas del inicio de los reclamos y sus costos. Adicionalmente este tipo de contratos se considera que generan una incidencia de largo plazo, ya que una vez que se genera un evento, la patología y el tratamiento duran varios años y pueden haber casos en los que se presenten reincidencias, por ello la compañía efectúa la estimación de una reserva técnica (reserva de riesgos no expirados) que mide la evolución de la siniestralidad esperada, calculada en función de la proyección actuarial del costo último que se debe reconocer por reembolsos y siniestros de los contratos vigentes al cierre de cada ejercicio, en función de la tasa media de afectación de la población ecuatoriana y el costo medio de los reembolsos y siniestros de este tipo de producto, para establecer adecuadamente esta variable se efectúa un promedio entre la tasa propia de la Compañía y la tasa de mercado determinada en estudios de casos en el Ecuador.

(c) Proceso para definir las asunciones utilizadas para realizar las estimaciones

El riesgo asociado con este tipo de contratos es más complejo y requiere de estimaciones similares a las de los contratos de corto plazo, más la medición de la incertidumbre sobre los flujos de fondos requeridos a largo plazo relacionados con este tipo de patologías y que no puede ser medido en función de reembolsos ya efectuados. Las asunciones para poder medir adecuadamente dicho riesgo y reflejar el mismo en provisiones son principalmente las variables del tiempo de diferimiento en el aviso y costo de los reembolsos, así como los costos adicionales de tipo administrativo involucrados en ese proceso hasta lograr la liquidación total de los mismos. Para el manejo adecuado de estos parámetros se han diseñado controles en los sistemas de la Compañía para poder medir adecuadamente estas variables. Adicionalmente de forma anual se efectúa la revisión de la tasa media de afectación de la población ecuatoriana y la tasa de la Compañía que es la principal asunción de la reserva de riesgos no expirados.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Cambios en las asunciones y análisis de sensibilidad

Se efectúan análisis de sensibilidad para poder evaluar como impactaría los cambios en las principales asunciones que sirven para medir el riesgo asociado con estos contratos. Por ello se simulan variables como el crecimiento por inflación de los costos asociados a los reembolsos, el incremento en los plazos de demora en el aviso de los siniestros.

Una de las principales asunciones de la Administración en el cálculo de la reserva de riesgos no expirados muestra el grado de exposición que tiene la tasa media de afectación de cáncer en la población ecuatoriana en la estimación de la provisión por riesgos no expirados de la Compañía. A continuación se presenta dicho análisis.

2011:

| <u>Tasa (1)</u> | <u>Reserva Actual</u> | <u>Reserva proyectada</u> | <u>Impacto</u> |
|-----------------|-----------------------|---------------------------|----------------|
| 0.16% | 92,783 | (16,722) | 109,505 |
| 0.26% | 92,783 | - | - |
| 0.36% | 92,783 | 202,288 | (109,505) |

2010:

| <u>Tasa (1)</u> | <u>Reserva Actual</u> | <u>Reserva proyectada</u> | <u>Impacto</u> |
|-----------------|-----------------------|---------------------------|----------------|
| 0.16% | 68,042 | (25,852) | 93,894 |
| 0.26% | 68,042 | - | - |
| 0.36% | 68,042 | 161,936 | (93,894) |

- (1) La tasa actual con la que fueron calculadas las reservas (0.26%) corresponde al promedio simple entre la tasa determinada en función de los datos de la Compañía (0.219%) y la tasa del mercado (0.3%) determinada en función de estudios del impacto en la población tomando como base una muestra de 100,000 habitantes.

5.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (riesgo de precio y Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito, tesorería y gestión de recursos tienen a su cargo la administración de riesgos, de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio y/o la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas y técnicas de la Compañía. El Directorio proporciona guías y principios para la

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de concentración y el riesgo de uso de instrumentos financieros.

5.2.1 Riesgos de mercado

(a) Riesgo de precio y concentración

La principal exposición a la variación de precios está relacionada con el costo de la prestación de servicios médicos y hospitalarios incurridos al pagar reembolsos a sus clientes. Los Gestión del Bienestar de Convenios y Gestión de Auditoría Médica, controlan constantemente a los hospitales y médicos que forman parte de la red de cobertura de la Compañía y mantienen actualizadas las listas de precios y detalles de los servicios que se pueden brindar con cada uno de ellos, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos rigurosos de licitación para la selección de nuevos integrantes de su red de cobertura. La Compañía ha suscrito con hospitales y médicos, convenios para la prestación de los servicios los que facilitan la fijación de condiciones favorables frente a los precios de mercado, considerando a su vez descuentos por volumen.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración. En relación con el riesgo de concentración el 21% de los casos son atendidos en el Hospital Metropolitano y en los centros médicos de Metrored, sin embargo para evitar el riesgo de concentración dependencia mantienen suscritos convenios con 110 clínicas y hospitales y 2,136 médicos que forman también parte de su red y en los que se garantiza que se entregarán los servicios con la calidad definido por la Administración de la Compañía.

(b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge principalmente de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo, mientras que, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento a largo plazo siempre y cuando no se comprometa significativamente los activos de la Compañía, procurando mantener hasta un 80% de su endeudamiento a tasas fijas bajo condiciones competitivas de mercado. El área de gestión de recursos monitorea permanentemente la volatilidad de las tasas variables y fijas, su efecto en los flujos de efectivo de la Compañía y el valor razonable de sus pasivos. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el endeudamiento de la Compañía que devengó tasas de interés fijas culminó en US\$6,251,909 y US\$2,534,124, respectivamente, de los cuales, US\$4,238,385 y US\$812,630 corresponden a endeudamiento a largo plazo. Con el fin de ampliar su estructura de endeudamiento y apalancamiento, la Compañía se encuentra analizando la posibilidad de efectuar en el año 2012 una nueva emisión de pagarés a la orden o refinanciar sus deudas a plazos de hasta 5 años.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinaciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por un movimiento (variación) y/o duración de tasas, no es significativo al cierre del ejercicio 2011.

Debido a la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (2011: Tasa pasiva referencial aproximada del 8.2% - 2010: 8%).

5.2.2 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo, y en los préstamos y cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, sus equivalentes, corresponden a operaciones de corto plazo y de alta liquidez, cuyos emisores deben mantener calificaciones de riesgo independientes que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AA".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos a favor de clientes del empresariales y corporativos y empresas relacionadas, con quienes se mantiene aproximadamente el 48% del total de la cartera de créditos. En función de los acuerdos suscritos con dichas entidades, la aceptación y cobertura de los asegurados deberá ser cubierta y confirmada por las mismas. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de pérdidas como consecuencia de la inobservancia en el cumplimiento de las obligaciones adquiridas por parte de los clientes que han suscrito con la Compañía contratos de seguro, en cuyos casos, ante la ausencia de pago de las aportaciones de clientes y/o de las condiciones de pago, la Compañía ha implementado una gestión adecuada y oportuna del área de cobranzas, en complemento con el cumplimiento de las obligaciones del contrato convenido con el cliente, el cual se hace prevalecer por ser el documento formal suscrito entre las partes que detalla las obligaciones para lo cual las partes se comprometieron. Cuando un cliente se encuentra en mora por más de 3 meses, la Compañía suspende su servicio y se deja de reconocer los ingresos correspondientes a dichas cuentas.

Es en base a la naturaleza de las actividades que desempeña la Compañía dentro del mercado de prestación de servicios de medicina pre-pagada, estima como principal indicador dentro del análisis de sensibilidad, la medición de sus índices de siniestralidad por línea de negocio, el cual le permite monitorear la rentabilidad de las líneas de negocio al relacionar las variables de reclamos liquidados en un período determinado contra las ventas de ese canal para aquellos clientes que tienen un plan vigente con la Compañía. Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía presenta la siguiente información con relación a su riesgo crediticio:

| | Hasta <u>90 días</u> | Hasta <u>180 días</u> | Hasta <u>360 días</u> | Más de <u>360 días</u> |
|-------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Empresarial | 1% | 1% | 1% | 13% |
| Corporativo | 2% | 1% | 1% | 87% |
| Individual | 97% | 98% | 98% | 0% |
| | <u>100.0%</u> | <u>100.0%</u> | <u>100.0%</u> | <u>100.0%</u> |

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

El departamento de gestión de recursos monitorea constantemente el comportamiento de pago, antigüedad y vencimientos de su cartera, con el fin de dar cumplimiento a las diferentes etapas de cobranza establecidas en las políticas procedimientos de la Compañía.

Es importante mencionar que la Compañía tiene una cobertura de seguro para su cartera corporativa. Ver Nota 10.

5.2.3 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la entidad y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son administrados por el área de tesorería; quien los invierte en depósitos de ahorro, los cuales devengan tasas de interés de mercado y mantienen vencimientos apropiados o de suficiente liquidez según las necesidades proyectadas de efectivo de la Compañía.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

| Año 2011 | Menos de 30 días | Entre 30 y 180 días | Entre 180 días y 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 5 años |
|--|------------------|---------------------|------------------------|------------------|------------------|
| | | | | | |
| Préstamos bancarios y pagarés a la orden | 289,274 | 1,603,886 | 481,553 | 4,362,291 | - |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 1,860,819 | - | - | - | - |
| Documentos y cuentas por pagar compañías y partes relacionadas | 207,046 | 31,079.00 | 37,295 | 155,397 | 68,375.00 |
| | 2,357,139 | 1,634,965 | 518,848 | 4,517,688 | 68,375 |
| Año 2010 | | | | | |
| Préstamos bancarios y pagarés a la orden | 149,821 | 1,344,971 | 342,046 | 866,358 | - |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 2,428,139 | - | - | - | - |
| Documentos y cuentas por pagar compañías y partes relacionadas | 365,199 | 31,079 | 37,295 | 149,181 | 149,181 |
| | 2,943,159 | 1,376,051 | 379,341 | 1,015,538 | 149,181 |

Según las políticas de la Compañía, las cuentas por cobrar comerciales, en general, se otorgan con plazos de entre 15 días (para clientes personas naturales) y plazos que no exceden los 30 días para clientes empresariales y corporativos y los plazos de las obligaciones bancarias, son entre 1 y 3 años.

Con el fin de mantener un margen suficiente y/o de respaldo para la administración del riesgo de liquidez, al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene líneas de crédito abiertas por US\$900,000, US\$1,300,000 y US\$1,500,000 con el Banco Amazonas S.A., Banco Bolivariano C.A. y Banco Internacional S.A., respectivamente. Dichas líneas en su mayoría han sido utilizadas con el fin de financiar capital de trabajo. En adición en el año 2011, la Compañía fue autorizada para la emisión de Pagarés a la

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

Orden hasta por US\$5,000,000, dicha emisión fue avalada por la Bolsa de Valores de Guayaquil el 14 de septiembre del 2011. Ver Nota 13.

5.2.4 Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. El ratio de apalancamiento se calcula dividiendo la deuda neta sobre el patrimonio de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

| | 2011 | 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Préstamos bancarios y pagarés a la orden | 6,251,909 | 2,534,124 |
| (Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo | (516,738) | (868,534) |
| Deuda neta | 5,735,171 | 1,665,590 |
| Total patrimonio | 2,909,522 | 2,887,215 |
| Total capital | 8,644,693 | 4,552,805 |
| Ratio de apalancamiento | 66.3% | 36.6% |

El incremento en el ratio de apalancamiento en el 2011 se origina principalmente en el aumento de los pasivos, los cuales se incrementaron en un 146% frente al año anterior, debido a la emisión de pagarés a la orden a finales del año 2011. Ver Nota 13.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

| Activos financieros | Al 31 de diciembre del 2011 | | Al 31 de diciembre del 2010 | | Al 1 de enero del 2010 | |
|---|-----------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|------------------------|--------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Activos financieros medidos al costo y/o valor nominal | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 476.530 | - | 868.534 | - | 290.610 | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado: | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 40.208 | - | - | - | - | - |
| Documentos y cuentas por cobrar comerciales | 5.728.600 | - | 4.780.739 | - | 3.970.745 | - |
| Otras cuentas por cobrar | 2.623.003 | - | 1.976.097 | - | 1.370.955 | - |
| Documentos y cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas | 550.000 | - | - | - | - | - |
| Total activos financieros | 9.418.341 | - | 7.625.370 | - | 5.632.310 | - |
| Pasivos financieros | | | | | | |
| | Al 31 de diciembre del 2011 | | Al 31 de diciembre del 2010 | | Al 1 de enero del 2010 | |
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado: | | | | | | |
| Préstamos bancarios y pagarés a la orden | 2.013.524 | 4.238.385 | 1.721.494 | 812.630 | 800.000 | - |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 1.860.819 | - | 2.428.139 | - | 920.132 | - |
| Documentos y cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | 255.297 | 195.698 | 358.983 | 250.165 | 265.697 | - |
| Total pasivos financieros | 4.129.640 | 4.434.083 | 4.508.616 | 1.062.795 | 1.985.829 | - |

6.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Los siguientes cuadros presentan los valores razonables, basados en las categorías de instrumentos financieros, comparados con los valores en libros incluidos en los estados de situación financiera:

| | Al 31 de diciembre del 2011 | | Al 31 de diciembre del 2010 | | Al 1 de enero del 2010 | |
|---|-----------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | Valor libro | Valor razonable | Valor libro | Valor razonable | Valor libro | Valor razonable |
| Activos financieros | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 5.16.738 | 5.16.738 | 868.534 | 868.534 | 290.610 | 290.610 |
| Documentos y cuentas por cobrar comerciales | 5.728.600 | 5.728.600 | 4.780.739 | 4.780.739 | 3.970.745 | 3.970.745 |
| Otras cuentas por cobrar | 2.623.003 | 2.623.003 | 1.976.097 | 1.976.097 | 1.370.955 | 1.370.955 |
| Documentos y cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas | 550.000 | 550.000 | - | - | - | - |
| Total activos financieros | 9.418.341 | 9.418.341 | 7.625.370 | 7.625.370 | 5.632.310 | 5.632.310 |
| Pasivos financieros | | | | | | |
| Préstamos bancarios y pagarés a la orden | 6.251.909 | 6.251.909 | 2.534.124 | 2.534.124 | 800.000 | 800.000 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 1.860.819 | 1.860.819 | 2.428.139 | 2.428.139 | 920.132 | 920.132 |
| Documentos y cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | 450.995 | 450.995 | 609.148 | 609.148 | 265.697 | 265.697 |
| Total pasivos financieros | 8.563.723 | 8.563.723 | 5.571.411 | 5.571.411 | 1.985.829 | 1.985.829 |

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otros activos y pasivos financieros se aproximan al valor razonable

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y, en el caso de los pasivos de largo plazo, debido a que generan interés a tasas de mercado.

6.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 5.2.2, la Compañía describe los sistemas e información que utiliza para la evaluación de la calidad crediticia de sus cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar y en la Nota 2.4.3, se detalla la metodología para efectuar los análisis y valuaciones de deterioro. La calidad crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo y de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, determinado por calificadoras independientes es como sigue:

| | 31 de diciembre del | | 1 de enero |
|---------------------------------|---------------------|----------------|----------------|
| | 2011 | 2010 | del 2010 |
| Efectivo y equivalentes: | | | |
| Caja | 900 | 417 | 1,125 |
| AAA | 15,865 | 20,493 | 82,065 |
| AAA- | 368,314 | 846,726 | 207,310 |
| AA+ | 1,300 | 898 | 110 |
| AA | 130,359 | - | - |
| | 516,738 | 868,534 | 290,610 |

7. GASTOS OPERATIVOS Y DE VENTAS POR NATURALEZA

Los gastos operativos y de ventas agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

| | Gastos operativos | Gastos de venta |
|---|-------------------|------------------|
| Gastos de personal | 3,655,693 | 535,040 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 171,968 | 38,270 |
| Comisiones Agentes | - | 3,162,799 |
| Publicidad y propaganda | - | 1,002,282 |
| Honorarios y asesorías | 204,222 | - |
| Mantenimiento | 239,019 | - |
| Vigilancia | 63,749 | - |
| Arrendamientos | 382,103 | - |
| Materiales y suministros | 351,520 | - |
| Servicios básicos | 276,078 | - |
| Seguros | 92,088 | - |
| Provisión deterioro | 18,553 | - |
| Depreciación | 177,406 | - |
| Amortizaciones | 2,461 | - |
| Servicios de Terceros | 421,745 | - |
| Hospedaje y movilización | 165,306 | - |
| Convenios Institucionales | 479,375 | - |
| Otros | (157,951) | 52,017 |
| Total | 6,543,335 | 4,790,408 |

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| 2010: | Gastos operativos | Gastos de venta |
|---|--------------------------|------------------------|
| Gastos de personal | 2,927,021 | 457,620 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 100,559 | 51,437 |
| Comisiones Agentes | - | 2,886,025 |
| Publicidad y propaganda | - | 384,813 |
| Honorarios y asesorías | 88,753 | 110,351 |
| Mantenimiento | 214,662 | - |
| Vigilancia | 73,266 | - |
| Arrendamientos | 399,600 | - |
| Materiales y suministros | 192,235 | 21,571 |
| Servicios básicos | 176,018 | - |
| Seguros | 70,766 | - |
| Provisión deterioro | 673,467 | - |
| Depreciación | 138,041 | - |
| Amortizaciones | 15,929 | - |
| Servicios de Terceros | 503,545 | - |
| Hospedajes y Movilizaciones | 41,893 | 58,599 |
| Convenios Institucionales | 244,093 | 17,330 |
| Otros | (62,061) | 14,463 |
| Total | 5,797,787 | 4,002,209 |

8. GASTOS FINANCIEROS, NETO

| | 2011 | 2010 |
|--|-----------------|-----------------|
| Intereses devengados préstamos bancarios | 214,720 | 241,998 |
| Interese devengados pagarés a la orden (1) | 68,604 | - |
| Comisiones y servicios bancarios pagados (2) | <u>363,136</u> | <u>139,363</u> |
| | 646,460 | 381,361 |
| Ingresos por descuento en compra de beneficios (3) | (49,709) | (50,242) |
| Interese ganados | <u>(14,688)</u> | <u>(32,721)</u> |
| Gastos financieros, neto | 582,063 | 298,397 |

- (1) Corresponde a los intereses pagados por la emisión de pagarés a la orden. Ver Nota 13 (1)
- (2) Desde finales del año 2010, la Compañía inició un proyecto para hacer los pagos de reembolsos por medio de transferencia directa a las cuentas de los clientes con la finalidad de reducir la carga operativa que genera la emisión de cheques. Adicionalmente el aumento anual se presenta por el incremento de los afiliados de la Compañía.
- (3) Ver Nota 15 (1).

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

| | Al 31 de diciembre del | Al 1 de enero |
|--|------------------------|-----------------|
| | <u>2011</u> | <u>del 2010</u> |
| Caja | 900 | 417 |
| Bancos e instituciones financieras locales | <u>475,630</u> | <u>868,117</u> |
| | <u>476,530</u> | <u>868,534</u> |
| Inversiones temporales (1) | <u>40,208</u> | - |
| | <u>516,738</u> | <u>868,534</u> |
| | | <u>290,610</u> |

- (1) Inversión administrada por Interfondos S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos es de libre disponibilidad, es decir no existen restricciones para hacerla líquida cuando la administración así lo requiera. Esta inversión tiene un rendimiento variable.

10. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

| <u>Documentos y cuentas por cobrar comerciales:</u> | Al 31 de diciembre del | | Al 1 de enero <u>del 2010</u> |
|---|------------------------|------------------|----------------------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | |
| Individual | 3,838,808 | 3,233,482 | 1,255,219 |
| Corporativo | 1,705,100 | 1,637,984 | 2,254,193 |
| Empresarial | 258,496 | 128,267 | 78,875 |
| Otros | <u>694,246</u> | <u>530,503</u> | <u>458,488</u> |
| | <u>6,496,650</u> | <u>5,530,236</u> | <u>4,046,775</u> |
| Provisión para deterioro (1) | <u>(768,050)</u> | <u>(749,497)</u> | <u>(76,030)</u> |
| | <u>5,728,600</u> | <u>4,780,739</u> | <u>3,970,745</u> |

- (1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo inicial, al 1 de enero | 749,497 | 76,030 |
| Incrementos | 18,553 | 673,467 |
| Saldo final, al 31 de diciembre | <u>768,050</u> | <u>749,497</u> |

La Compañía, en la aplicación de las políticas y metodologías de administración de riesgo crediticio descritas en las Notas 2.4.3 y 5.2.2, de acuerdo al análisis de antigüedad de su cartera y de las garantías recibidas, ha estimado que no se requiere provisiones para pérdidas por deterioro adicionales a las constituidas.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

Es importante mencionar que la Compañía tiene asegurada su cartera corporativa mediante una póliza de seguros de crédito con Confianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.

| Otras cuentas por cobrar | Al 31 de diciembre del | | Al 1 de enero del 2010 |
|------------------------------|------------------------|------------------|---------------------------|
| | 2011 | 2010 | |
| Anticipos proveedores (2) | 1,634,126 | 553,443 | 423,194 |
| Cuentas por cobrar empleados | 103,055 | 55,757 | 3,894 |
| Impuestos por cobrar | 187,217 | 410,411 | 496,351 |
| Otros | 698,605 | 956,486 | 447,516 |
| | 2,623,003 | 1,976,097 | 1,370,955 |

- (2) En el año 2011, el incremento se debe a un anticipo entregado a Administradora de Beneficios Farmacéuticos S.A. que será liquidado mediante la utilización de dicho cupo por los clientes de la Compañía.

11. ACTIVOS FIJOS Y OTROS ACTIVOS

Los activos fijos de la Compañía se presentan a continuación:

| Descripción | Muebles de oficina | Equipo electrónico /Software | Vehículo | Equipos y herramientas | Construcciones en Curso y Terrenos (1) | Otros Activos Costo | Total |
|------------------------------------|--------------------|------------------------------|---------------|------------------------|--|---------------------|------------------|
| Al 1 de enero del 2010 | | | | | | | |
| Costo histórico | 302,754 | 480,275 | 114,800 | 4,939 | 438,570 | 200,589 | 1,541,927 |
| Depreciación acumulada | 85,865 | 312,328 | 52,251 | 1,257 | - | 6,752 | 458,453 |
| Valor al 1 de enero del 2010 | 216,889 | 167,947 | 62,549 | 3,682 | 438,570 | 193,837 | 1,083,474 |
| Movimiento 2010 | | | | | | | |
| Adiciones | 116,396 | 113,611 | 92,863 | - | 78,187 | 233,651 | 634,708 |
| Ventas / bajas / transferencias | - | 3,188 | 114,800 | - | 516,757 | 177,687 | 812,432 |
| Depreciación | 37,443 | 90,493 | 23,551 | 61 | - | 2,422 | 153,970 |
| Depreciación ventas y bajas | - | - | 63,685 | - | - | - | 63,685 |
| Valor al 31 de diciembre del 2010 | 295,842 | 187,877 | 80,746 | 3,621 | - | 247,379 | 815,465 |
| Al 31 de diciembre del 2010 | | | | | | | |
| Costo histórico | 419,150 | 590,698 | 92,863 | 4,939 | - | 256,553 | 1,364,203 |
| Depreciación acumulada | 123,308 | 402,821 | 12,117 | 1,318 | - | 9,174 | 548,738 |
| Valor en libros | 295,842 | 187,877 | 80,746 | 3,621 | - | 247,379 | 815,465 |
| Movimiento 2011 | | | | | | | |
| Adiciones | 113,034 | 1529,742 | - | 15,982 | - | 6,020 | 1,664,778 |
| Ventas / bajas / transferencias | - | 1,741 | - | - | - | 10,172 | 103,913 |
| Depreciación | 43,507 | 114,400 | 19,279 | 66 | - | 2,615 | 179,867 |
| Valor al 31 de diciembre del 2011 | 365,369 | 1601,478 | 61,467 | 19,537 | - | 138,612 | 2,186,463 |
| Al 31 de diciembre del 2011 | | | | | | | |
| Costo histórico | 532,190 | 2,118,892 | 92,863 | 20,921 | - | 150,402 | 2,915,268 |
| Depreciación acumulada | 166,822 | 517,414 | 31,396 | 1,384 | - | 11,789 | 728,805 |
| Valor en libros | 365,368 | 1601,478 | 61,467 | 19,537 | - | 138,612 | 2,186,463 |

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Durante el 2009, la Compañía adquirió una participación (alícuota) en un inmueble ubicado en Guayaquil donde se efectuaron construcciones y adecuaciones para las oficinas denominadas "Metrored". Tal como se explica en la Nota 2.6, de acuerdo con la decisión del Directorio de fecha 21 de octubre del 2010 que dispuso la venta de dicho inmueble, durante el año 2010, fue reclasificado a la categoría "Activos no corrientes disponibles para la venta". Ver Nota 12.

La Administración de la Compañía informa que no hay propiedades y equipos entregados en garantía.

12. ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de este rubro por US\$516,757 corresponde a las participaciones (alícuotas) que mantiene la compañía en un inmueble ubicado en la ciudad de Guayaquil. El Directorio de la Compañía en reunión celebrada el 21 de octubre del 2010 dispuso un plan de venta del mencionado inmueble a favor de una entidad relacionada (Conclina C.A. o Metrambulat S.A.) bajo condiciones de mercado, el cual deberá concretarse en el transcurso del 2012. Pese a los planes de la administración, la venta se ha retrasado debido a que el activo está entregado en garantía solidaria para que Metroambulat S.A. mantenga una línea de crédito. Actualmente se están analizando varias estrategias para liberar al activo de dicho gravamen y que se pueda perfeccionar la venta.

13. PRESTAMOS BANCARIOS Y PAGARES A LA ORDEN

| Institución financiera | Tasa de interés | Garantía | Al 31 de diciembre del 2011 | |
|-----------------------------|-----------------|---|-----------------------------|--------------|
| | | | Corriente | No corriente |
| Banco Bolivariano C.A. | 8.15% | Garantía Quirografaría | 400.000 | - |
| Banco Bolivariano C.A. | 8.33% | Garantía Quirografaría | 291.667 | - |
| Banco Internacional S.A. | 8.95% | Garantía Quirografaría | 518.630 | 758.385 |
| Banco Amazonas S.A. | 9.76% | Garantía Quirografaría | 400.000 | - |
| Banco Amazonas S.A. | 9.76% | Garantía Quirografaría | 376.515 | - |
| Banco de la Producción S.A. | 11.23% | Garantía Quirografaría | 2.707 | - |
| Pagarés a la orden (I) | 8.50% | Garantía general sobre activos sin gravamen | - | 3.480.000 |
| Intereses por pagar | | | 1.989.519 | 4.238.385 |
| | | | 24.005 | - |
| | | | 2.013.524 | 4.238.385 |

| Institución financiera | Tasa de interés | Garantía | Al 31 de diciembre del 2010 | |
|------------------------------|-----------------|------------------------|-----------------------------|--------------|
| | | | Corriente | No corriente |
| Banco Bolivariano C.A. | 8.50% | Garantía Quirografaría | 600.000 | - |
| Banco Bolivariano C.A. | 8.83% | Garantía Quirografaría | 533.333 | - |
| Banco Internacional S.A. | 8.95% | Garantía Quirografaría | 480.490 | 758.364 |
| Diners Club del Ecuador S.A. | 9.76% | Garantía Quirografaría | 107.671 | 54.266 |
| | | | 1.721.494 | 812.630 |

| Institución financiera | Tasa de interés | Garantía | Al 1 de enero del 2010 | |
|------------------------|-----------------|------------------------|------------------------|--------------|
| | | | Corriente | No corriente |
| Banco Bolivariano C.A. | 8.33% | Garantía Quirografaría | 800.000 | - |

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) La Compañía durante el año 2011 realizó la emisión de Pagarés a la orden por US\$5,000,000, con una garantía general sobre sus activos. La emisión de dichos papeles fue aprobada por el Directorio de la Compañía en sesión del 21 de julio del 2011, y autorizada por la Bolsa de Valores de Guayaquil el 14 de septiembre de 2011. La composición de dichos valores y sus características se detallan a continuación:

i) Emisión de Pagarés a la orden (Registro Especial para Valores no inscritos – REVNI):

En el año 2011 se autorizó la emisión de Pagarés a la orden hasta por US\$5.000.000, cuyo plazo es 540 días calendario. Devengan interés a la tasa del 8.5% anual. Los intereses se pagan trimestralmente y el principal es pagado al vencimiento (21 de marzo del 2013). Al 31 de diciembre del 2011, se habían colocado US\$3,480,000, y la diferencia fue colocada entre enero y abril del año 2012.

- ii) Cumplimientos y obligaciones:

De acuerdo a lo establecido en el memo de inversión enviado a la Bolsa de Valores de Guayaquil y la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, durante la vigencia de la transacción, el saldo de los papeles no puede exceder el 80% del total de activos libres de todo gravamen (garantía general).

Al 31 de diciembre del 2011, la Administración de la Compañía informa que ha dado cumplimiento al índice de cobertura de su garantía general.

Los vencimientos de largo plazo son:

| <u>Año</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------|------------------|----------------|
| 2012 | - | 579,547 |
| 2013 | 4,005,302 | 233,083 |
| 2014 | <u>233,083</u> | <u>-</u> |
| | <u>4,238,385</u> | <u>812,630</u> |

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | | <u>Al 1 de enero</u> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------|----------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>del 2010</u> |
| Reembolsos por pagar | 161,706 | 243,460 | 49,675 |
| Seguro Social Campesino por pagar | 42,409 | 20,019 | 12,346 |
| Proveedores por pagar | 1,603,090 | 2,044,232 | 684,882 |
| Otras Cuentas por pagar | 53,614 | 120,428 | 173,229 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | 1,860,819 | 2,428,139 | 920,132 |

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) la (s) persona (s) naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controla (n) a o es (son) controlada (s) por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración. Para el caso de las relacionadas de la Compañía, corresponden a accionistas comunes:

| <u>Descripción de transacción / Compañía</u> | <u>Relación</u> | <u>Acumulado a diciembre</u> | |
|---|-----------------|------------------------------|-------------|
| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| <u>Ventas por Servicios de Medicina Prepagada</u> | | | |
| Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A. | Accionista | 658,518 | 519,204 |
| Metroambulat S.A. | Relacionada | 91,621 | 129,424 |
| <u>Compra de Cesiones de Derechos</u> | | | |
| Accionistas del Grupo Conclina (1) | | 894,730 | 1,004,892 |
| <u>Reembolsos por Atenciones Médicas</u> | | | |
| Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A. | Accionista | 2,968,059 | 3,164,951 |
| Metroambulat S.A. | Relacionada | 1,246,226 | 772,470 |
| <u>Préstamos recibidos</u> | | | |
| Metroambulat S.A. (3) | Relacionada | - | 300,000 |
| <u>Intereses pagados</u> | | | |
| Metroambulat S.A. (3) | Relacionada | 24,755 | - |

- (1) Según lo establecido en las políticas y prospectivos de las emisiones de acciones de Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A., los accionistas de dicha entidad que han cumplido con ciertos requisitos, pueden acceder a descuentos anuales en atención hospitalaria. Durante los años 2011 y 2010, ciertos accionistas han vendido dichos derechos por US\$894,730 y US\$1,004,892 a la Compañía, generalmente con un 7% de descuento. Ver Nota 8 (3).

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

Documentos y cuentas por cobrar

| <u>Entidad</u> | <u>Relación</u> | <u>31 de diciembre</u> | | <u>1 de enero</u> |
|---|-----------------|------------------------|-------------|-------------------|
| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2010</u> |
| Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A. (2) | Accionista | 550,000 | - | - |

Documentos y cuentas por pagar

| <u>Compañía</u> | <u>Relación</u> | <u>31 de diciembre</u> | | <u>1 de enero</u> |
|---|-----------------|------------------------|-------------|-------------------|
| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2010</u> |
| Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A. | Accionista | 29,243 | 237,466 | 160,823 |
| Metroambulat S.A. (3) | Relacionada | 421,752 | 371,682 | 104,874 |
| | | 450,995 | 609,148 | 265,697 |
| Menos: porción corriente | | 255,297 | 358,983 | 265,697 |
| Documentos y cuentas por cobrar no corrientes | | 195,698 | 250,165 | - |

- (2) La Compañía mantiene un convenio de línea de crédito con Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A. por un monto máximo de US\$550,000 a una tasa anual del 11%. La Compañía deberá cancelar a Conclina aquellos valores por pagar que mensualmente superen dicho saldo.
- (3) Incluye un préstamo otorgado en diciembre del año 2010 por US\$300,000, que devenga interés a una tasa de 8.92% a 5 años plazo. El saldo de capital al 31 de diciembre del 2011 era de US\$250,165 y al 31 de diciembre del 2010 era de US\$300,000.

Los vencimientos de largo plazo son:

| <u>Año</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------|----------------|----------------|
| 2012 | - | 54,467 |
| 2013 | 59,529 | 59,529 |
| 2014 | 70,749 | 70,749 |
| 2015 | 65,420 | 65,420 |
| | <u>195,698</u> | <u>250,165</u> |

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Excepto por el préstamo con Metroambulat S.A., los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Directores y principales ejecutivos. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los Directores y principales ejecutivos de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Detalle</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|----------------|----------------|
| Sueldos y salarios | 308,687 | 297,150 |
| Honorarios ejecutivos | 271,306 | 271,306 |
| Beneficios a corto plazo a los ejecutivos | <u>30,889</u> | <u>14,514</u> |
| | <u>610,882</u> | <u>582,970</u> |

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía informa que no opera con planes ni beneficios basados en acciones según lo establecido en la NIIF 2 – “Pagos basados en acciones” ni existen beneficios por terminación del personal clave de la gerencia.

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- (a) Composición del gasto Impuesto a la renta corriente y diferido:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------------|----------------|-----------------|
| Impuesto a la renta corriente | 290,759 | 364,603 |
| Impuesto a la renta diferido | <u>(1,169)</u> | <u>(46,130)</u> |
| | <u>289,590</u> | <u>318,473</u> |

16.1 Impuesto corriente

- (b) Conciliación tributaria – contable:

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad del año antes de participación laboral | 1,402,753 | 1,013,306 |
| Menos - Participación a los trabajadores (Nota 7) | <u>(210,238)</u> | <u>(151,996)</u> |
| Utilidad antes de impuestos | <u>1,192,515</u> | <u>861,310</u> |
| Menos - Amortización de pérdidas tributarias | - | (369,384) |
| Menos - Otras partidas conciliatorias | <u>(73,734)</u> | <u>(32,250)</u> |
| Más - Gastos no deducibles | <u>92,716</u> | <u>1,177,551</u> |
| Base para el cálculo del Impuesto a la renta | <u>1,211,497</u> | <u>1,637,227</u> |
| Base tributaria 24% (2010: 25%) | 1,211,497 | 1,190,191 |
| Base tributaria 14% (2010: 15%) | - | 447,036 |
| Impuesto a la renta corriente | <u>290,759</u> | <u>364,603</u> |

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Adicionalmente a partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado en el 2011, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

(c) Situación fiscal:

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, los años 2009 al 2011 aún están sujetos a una posible fiscalización.

La Compañía fue fiscalizada en el año 2006, como resultado de dicho proceso, en el año 2011 se efectuó el pago de aproximadamente US\$114,000 (incluye diferencia de impuesto y cargos moratorios).

(d) Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

Por otro lado en noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del Impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de Impuesto al Valor Agregado “IVA” e Impuesto a los Consumos Especiales “ICE”; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables así como también se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

16.2 Impuesto a la renta diferido

El análisis de Impuesto a la renta diferido activos y pasivos es el siguiente:

| | <u>31 de diciembre</u> | <u>1 de enero</u> |
|---|------------------------|-------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| Impuesto diferido activo: | | |
| Impuesto diferido activo que se recuperará en los siguientes 12 meses | - | 92,346 |
| Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses | 162,108 | 160,939 |
| Total impuesto diferido activo, neto | <u>162,108</u> | <u>160,939</u> |
| | | <u>114,809</u> |

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

| | |
|--|----------------|
| Al 1 de enero de 2010 | 114,809 |
| Cargo a resultados por impuestos diferidos | <u>46,130</u> |
| Al 31 de diciembre del 2010 | 160,939 |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>1,169</u> |
| Al 31 de diciembre del 2011 | <u>162,108</u> |

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

| | <u>Jubilación patronal y desahucio</u> | <u>Amortización pérdidas tributarias</u> | <u>Provisión incobrables</u> | <u>Total</u> |
|---|--|--|----------------------------------|----------------|
| Impuestos diferidos: | | | | |
| Al 1 de enero de 2010 | 22,463 | 92,346 | - | 114,809 |
| Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos | <u>3,133</u> | <u>(92,346)</u> | <u>135,343</u> | <u>46,130</u> |
| Al 31 de diciembre del 2010 | 25,596 | - | 135,343 | 160,939 |
| Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos | <u>1,169</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,169</u> |
| Al 31 de diciembre del 2011 | <u>26,765</u> | <u>-</u> | <u>135,343</u> | <u>162,108</u> |

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. PROVISIONES

| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldo al final</u> |
|---|------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Año 2011 | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 316,187 | 3,651,746 | 3,536,485 | 431,448 |
| Impuestos por pagar | 91,126 | 1,107,593 | 1,106,550 | 92,169 |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Beneficios sociales (Jubilación patronal y desahucio) | 132,475 | 2,906 | - | 135,381 |
| Año 2010 | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 106,322 | 3,220,152 | 3,010,287 | 316,187 |
| Impuestos por pagar | 91,182 | 1,058,569 | 1,058,625 | 91,126 |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Beneficios sociales (Jubilación patronal y desahucio) | 105,850 | 26,625 | - | 132,475 |

- (1) Incluye principalmente décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva, aportes personal y patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

18. PASIVOS DE SEGUROS

18.1 Reservas Técnicas

Tablas de desarrollo de siniestros -

Además de los análisis de sensibilidad, las tablas del desarrollo de siniestros permiten visualizar la forma en la que la compañía mide el valor último de siniestros que debe provisionar, en relación con los siniestros que habiendo ocurrido a la fecha de cierre del período no han sido reportados a la Compañía.

La parte superior presenta los pagos reales efectuados por la Compañía en los diferentes trimestres de ocurrencia clasificados en función de los trimestres de diferimiento en el pago. En función de esta estadística que es conciliada con los registros contables de la Compañía se calcula una tendencia en el desarrollo del pago diferido de siniestros y se simula el valor último de pagos en función de la proyección de los pagos con la información de pagos reales a la fecha de corte.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

2011:

| Año | Trimestre | Ocurrencia | Diferimiento en el pago | | | | | | | | | | Máximo Pagado | Reserva |
|------|-----------|------------|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------|-----------|
| | | | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | | |
| 2009 | 1 | 2,681,790 | 4,202,895 | 4,215,165 | 4,218,135 | 4,218,387 | 4,219,279 | 4,219,406 | 4,219,406 | 4,219,406 | 4,219,406 | 4,219,406 | 4,219,406 | - |
| | 2 | 3,088,511 | 4,644,563 | 4,655,349 | 4,661,158 | 4,661,804 | 4,662,736 | 4,662,736 | 4,662,736 | 4,662,736 | 4,662,736 | 4,662,736 | 4,662,736 | - |
| | 3 | 3,312,833 | 4,962,845 | 5,005,674 | 5,016,064 | 5,016,092 | 5,016,400 | 5,016,400 | 5,016,763 | 5,016,763 | 5,016,763 | 5,016,763 | 5,016,763 | - |
| | 4 | 3,108,125 | 4,781,329 | 4,790,612 | 4,792,130 | 4,792,294 | 4,792,327 | 4,792,412 | 4,792,422 | 4,792,422 | 4,792,422 | 4,792,422 | 4,792,422 | - |
| 2010 | 5 | 3,318,564 | 5,439,431 | 5,449,966 | 5,451,212 | 5,451,390 | 5,452,069 | 5,452,181 | 5,452,181 | 5,452,181 | 5,452,181 | 5,452,181 | 5,452,181 | - |
| | 6 | 3,519,085 | 5,794,332 | 5,828,021 | 5,837,988 | 5,839,064 | 5,839,603 | 5,839,603 | 5,839,603 | 5,839,603 | 5,839,603 | 5,839,603 | 5,839,603 | - |
| | 7 | 3,213,253 | 5,153,987 | 5,227,321 | 5,322,705 | 5,323,826 | 5,324,524 | 5,324,524 | 5,324,524 | 5,324,524 | 5,324,524 | 5,324,524 | 5,324,524 | - |
| | 8 | 2,668,293 | 5,043,182 | 5,071,044 | 5,074,281 | 5,086,354 | 5,086,354 | 5,086,354 | 5,086,354 | 5,086,354 | 5,086,354 | 5,086,354 | 5,086,354 | - |
| 2011 | 9 | 3,505,571 | 5,355,384 | 5,373,185 | 5,376,818 | 5,376,942 | 5,376,942 | 5,376,942 | 5,376,942 | 5,376,942 | 5,376,942 | 5,376,942 | 5,376,942 | 124 |
| | 10 | 3,699,781 | 5,706,121 | 5,733,987 | 5,735,298 | 5,735,430 | 5,735,430 | 5,735,430 | 5,735,430 | 5,735,430 | 5,735,430 | 5,735,430 | 5,735,430 | 1,443 |
| | 11 | 3,902,358 | 5,707,388 | 5,718,442 | 5,719,750 | 5,719,881 | 5,719,881 | 5,719,881 | 5,719,881 | 5,719,881 | 5,719,881 | 5,719,881 | 5,719,881 | 12,493 |
| | 12 | 2,812,224 | 4,099,011 | 4,100,910 | 4,101,950 | 4,101,955 | 4,101,955 | 4,101,955 | 4,101,955 | 4,101,955 | 4,101,955 | 4,101,955 | 2,812,224 | 1,289,741 |

Total 1,303,801

2010:

| Año | Trimestre | Ocurrencia | Diferimiento en el pago | | | | | | | | | | Máximo Pagado | Reserva |
|------|-----------|------------|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------|-----------|
| | | | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | | |
| 2008 | 1 | 2,207,007 | 3,301,444 | 3,308,500 | 3,308,976 | 3,309,133 | 3,309,323 | 3,309,323 | 3,309,323 | 3,309,323 | 3,309,323 | 3,309,323 | 3,309,323 | - |
| | 2 | 2,184,731 | 3,303,087 | 3,307,863 | 3,308,444 | 3,308,456 | 3,308,513 | 3,308,513 | 3,308,513 | 3,308,513 | 3,308,513 | 3,308,513 | 3,308,513 | - |
| | 3 | 2,410,469 | 3,393,764 | 3,367,543 | 3,368,663 | 3,368,709 | 3,368,750 | 3,368,767 | 3,368,767 | 3,368,767 | 3,368,767 | 3,368,767 | 3,368,767 | - |
| | 4 | 2,317,606 | 3,449,338 | 3,453,456 | 3,454,011 | 3,454,052 | 3,454,174 | 3,454,174 | 3,454,174 | 3,454,174 | 3,454,174 | 3,454,174 | 3,454,174 | - |
| 2009 | 5 | 2,768,160 | 4,192,224 | 4,193,807 | 4,193,993 | 4,193,975 | 4,193,975 | 4,193,975 | 4,193,975 | 4,193,975 | 4,193,975 | 4,193,975 | 4,193,975 | - |
| | 6 | 2,795,404 | 4,335,834 | 4,353,131 | 4,358,942 | 4,359,340 | 4,359,399 | 4,360,198 | 4,360,198 | 4,360,198 | 4,360,198 | 4,360,198 | 4,360,198 | - |
| | 7 | 3,206,662 | 4,817,907 | 4,837,670 | 4,845,725 | 4,852,094 | 4,852,340 | 4,852,340 | 4,852,340 | 4,852,340 | 4,852,340 | 4,852,340 | 4,852,340 | - |
| | 8 | 3,252,505 | 4,897,601 | 4,894,688 | 4,894,995 | 4,895,657 | 4,895,717 | 4,895,717 | 4,895,717 | 4,895,717 | 4,895,717 | 4,895,717 | 4,895,717 | 60 |
| 2010 | 9 | 3,300,436 | 5,103,681 | 5,183,509 | 5,184,866 | 5,184,913 | 5,184,978 | 5,184,978 | 5,184,978 | 5,184,978 | 5,184,978 | 5,184,978 | 5,184,978 | 82 |
| | 10 | 3,336,284 | 5,505,623 | 5,638,881 | 5,639,165 | 5,639,183 | 5,639,253 | 5,639,253 | 5,639,253 | 5,639,253 | 5,639,253 | 5,639,253 | 5,639,253 | 442 |
| | 11 | 3,430,698 | 5,504,560 | 5,510,543 | 5,510,889 | 5,510,908 | 5,510,976 | 5,510,976 | 5,510,976 | 5,510,976 | 5,510,976 | 5,510,976 | 5,510,976 | 6,616 |
| | 12 | 2,810,793 | 3,922,408 | 3,926,814 | 3,927,061 | 3,927,074 | 3,927,123 | 3,927,123 | 3,927,123 | 3,927,123 | 3,927,123 | 3,927,123 | 3,927,123 | 2,810,791 |

Total 1,123,532

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de las reservas técnicas -

A continuación se presenta el movimiento de las reservas técnicas:

| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos v/o utilizaciones</u> | <u>Saldo al final</u> |
|---|------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------------|
| <u>Año 2011</u> | | | | |
| Reserva de siniestros ocurridos y no reportados | 1,123,532 | 180,269 | - | 1,303,801 |
| Reserva de riesgos no expirados | 68,042 | 24,731 | - | 92,773 |
| Total Reservas | 1,191,574 | 205,000 | - | 1,396,574 |
| <u>Año 2010</u> | | | | |
| Reserva de siniestros ocurridos y no reportados | 1,257,246 | 288,352 | (422,066) | 1,123,532 |
| Reserva de riesgos no expirados | 47,770 | 20,272 | - | 68,042 |
| Total Reservas | 1,305,016 | 308,624 | (422,066) | 1,191,574 |

18.2 Ingresos diferidos

A continuación se presenta el movimiento del ingreso diferido:

| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Devengamiento</u> | <u>Saldo al final</u> |
|---|------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|
| <u>Año 2011</u> | | | | |
| Ingresos por servicios de medicina pre-pagada | 1,097,966 | 34,802,811 | (35,066,052) | 834,725 |
| <u>Año 2010</u> | | | | |
| Ingresos por servicios de medicina pre-pagada | 3,109,088 | 30,003,393 | (32,014,515) | 1,097,966 |

19. CAPITAL SOCIAL

Acciones comunes -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 es de 2,021,611 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Al 31 de diciembre del 2010 y al 1 de enero del 2010 comprendía 230,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Junta General de Accionistas celebrada el 9 de diciembre del 2010 autorizó efectuar un aporte para futuras capitalizaciones de US\$1,145,292 (US\$1,000,000 aportados en el año 2010 y US\$145,292 aportados en el año 2011) y efectuar una capitalización de US\$1,561,784, mediante la apropiación de los aportes para futuras capitalizaciones acumulados; el aumento de capital fue perfeccionado con la inscripción en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 28 de abril del 2011. Posteriormente mediante Junta General de Accionistas del 28 de marzo del 2011, resolvió el aumento de capital social de la Compañía por US\$229,827 mediante un aporte en efectivo, el aumento de capital fue perfeccionado con la inscripción en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 5 de octubre del 2011. El capital de la Compañía es poseído principalmente por su controladora quien mantiene 1,866,237 acciones ordinarias que representan el 92.31% del capital social de la Compañía. Ver Nota 1.1.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

20.1 Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito.

20.2 Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

20.3 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Esta subcuenta registra los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que generaron un saldo deudor, el cual podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

21. CONTRATOS SUSCRITOS Y CONTINGENCIAS

Convenios con prestadores de servicios médicos -

Los prestadores de servicios médicos y ambulatorios (hospitales) ofrecen su experiencia técnica y profesional y servicios médicos a los afiliados de Humana S.A.; la cobertura de dichos servicios, entre otros, comprenden: consulta externa, exámenes médicos, procedimientos ambulatorios, hospitalización, atención en emergencia. En virtud de dichos convenios, la entidad deberá: suministrar la base de afiliados activos, desplegar todas las acciones de información y capacitación con los afiliados, mantener el proceso de admisión de crédito ambulatorio para los servicios de consulta, a fin de informar al hospital sobre las coberturas contractuales, asumir el gasto generado por las consultas en los hospitales bajo convenio y en los de libre elección.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

Artículo 307 de la Ley de Seguridad Social -

De acuerdo con el artículo 307 de la Ley de Seguridad Social, en vigencia desde el 1 de diciembre del 2001, las compañías de seguros privados y medicina prepagada que actúan como agentes de retención de la contribución al Seguro Social Campesino debían realizar la retención del 0.5% sobre el valor de las primas netas de seguros directos para el financiamiento del Seguro Social Campesino; sin embargo, al existir, en opinión de las aseguradoras y compañías de medicina prepagada y sus asociaciones, una contradicción de la referida disposición con el artículo 6o de la Constitución Política de la República del Ecuador del año 1998 que establece que el Seguro Social Campesino se financiará con el aporte solidario de los asegurados y empleadores del sistema nacional de seguridad social, con la aportación diferenciada de las familias protegidas y las asignaciones fiscales, así como también con el aporte de los seguros públicos y privados que forman parte del sistema nacional de seguridad social, no efectuaron las retenciones y realizaron varias gestiones con la Superintendencia de Bancos y Seguros y otras entidades encaminadas a tener una posición única y definitiva.

Mediante Oficio No.778DIRESEDR de fecha 30 de octubre del 2010, la Contraloría General del Estado, en relación con el informe de la auditoría de gestión DA4-0006-2008 practicada a los componentes: "gestión operativa, administrativa y financiera, que incluyó el análisis a los pagos efectuados por concepto de bono rural y transporte de los médicos y odontólogos del Seguro Social Campesino", por el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2003 y el 31 de diciembre del 2006, estableció una glosa a Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A. por el periodo comprendido entre julio del 2005 y diciembre del 2006, por el total de US\$143,951, debido a que la Compañía no había recaudado el 0.5% sobre el valor de las primas netas de seguros directos que en su opinión debían pagar obligatoriamente los asegurados en beneficio del Seguro Social Campesino, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 307 de la Ley de Seguridad Social.

Posteriormente, el 3 de febrero del 2011, se suscribió un convenio de recaudación y pago mediante el cual, la Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros (FEDESEG) y la Asociación Ecuatoriana de Empresas de Medicina Integral Prepagada (AEMIP) se comprometen a que sus representadas recauden y transfieran al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y al Seguro Social Campesino los valores que debían haber sido retenidos conforme lo dispuesto en el artículo 307 de la Ley de Seguridad Social durante el periodo comprendido entre diciembre de 2001 y marzo de 2007 por US\$295,423 más los respectivos intereses moratorios.

El 15 de julio del 2011, la Procuraduría General de Estado resolvió que es procedente que la Superintendencia de Bancos y Seguros expida una Resolución para regular la recaudación de la Contribución al Seguro Social Campesino de años anteriores que no fue recaudada por la Compañía. El 23 de septiembre del 2011, la Superintendencia de Bancos y Seguros emitió la Resolución SBS-2011-765, misma que establece los mecanismos de recaudación que incluyen un plazo de 36 meses para la cancelación total de los valores no retenidos quedando a cargo de la Compañía el pago de los valores que no logren ser recaudados.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de mayo del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * *