



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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013

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



A los miembros del Directorio y accionistas

Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A.

Quito, 11 de julio del 2014

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 2013 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 calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. Según explica la Administración en la Nota 9 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantiene saldos de cuentas por cobrar a tarjetas de crédito por US\$757,737 (incluido en el rubro Documentos y cuentas por cobrar comerciales) y Otras cuentas por cobrar - Anticipo a proveedores por US\$2,802,674, los cuales se encuentran en proceso de análisis y conciliación. Consideramos que esta información es necesaria para completar nuestra revisión.



Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A.
Quito, 11 de julio del 2014

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado la limitación del párrafo cuatro, los estados financieros antes 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 2013 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

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos que durante el año terminado el 31 de diciembre del 2013, la Compañía generó una pérdida neta de US\$7,563,510 y mantiene pérdidas acumuladas por US\$7,957,200. De acuerdo a disposiciones legales vigentes las pérdidas acumuladas no pueden superar el monto de las reservas más el cincuenta por ciento del capital social, ya que colocan a la entidad en causal de disolución técnica, a menos que los accionistas presenten alternativas de solución a satisfacción de las autoridades de control. Al respecto, en la Nota 1.3 - Situación financiera, la Administración describe las acciones y planes con los que espera fortalecer la situación económica de la Compañía en el mediano plazo. Para ello, el principal accionista ha confirmado su apoyo financiero y operativo. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

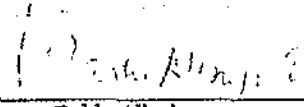
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

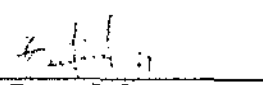
MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	271,166	740,596
Documentos y cuentas por cobrar comerciales	9	5,118,908	7,290,998
Otras cuentas por cobrar	9	5,428,753	3,486,517
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	233,543	-
Costos diferidos de adquisición		793,123	1,152,651
Activo no corriente disponible para la venta	11	516,757	516,757
Total de activos corrientes		<u>12,362,250</u>	<u>13,187,519</u>
Activos no corrientes			
Activos fijos	10	3,127,988	3,353,167
Otros activos	10	253,274	268,400
Activo por impuesto a la renta diferido	15	366,568	206,452
Total de activos no corrientes		<u>3,747,830</u>	<u>3,828,019</u>
Total de activos		<u><u>16,110,080</u></u>	<u><u>17,015,538</u></u>

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


 Pablo Albuja
 Representante Legal

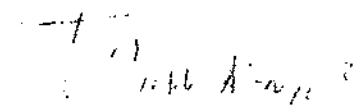

 Teresa Godoy
 Contador General

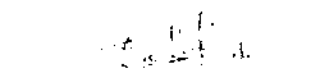
MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Pasivos</u>			
Pasivos corrientes			
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	12	1,957,646	7,572,762
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	2,257,093	2,603,046
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	4,491,835	1,908,892
Ingresos diferidos	17	702,685	974,257
Reservas técnicas	17	999,899	1,044,037
Beneficios sociales	16	152,984	284,874
Impuestos por pagar	16	454,078	140,648
Total de pasivos corrientes		<u>11,016,220</u>	<u>14,528,516</u>
Pasivo no corriente			
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	12	4,550,042	353,710
Documentos y cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	14	136,169	195,698
Beneficios sociales	16	121,722	100,177
Total de pasivos no corrientes		<u>4,807,933</u>	<u>649,585</u>
Total de pasivos		<u>15,824,153</u>	<u>15,178,101</u>
<u>Patrimonio</u>			
Capital pagado		2,021,611	2,021,611
Reservas		6,221,516	209,516
Resultados acumulados		(7,957,200)	(993,690)
Total de patrimonio		<u>285,927</u>	<u>1,837,437</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>16,110,080</u>	<u>17,015,538</u>

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


 Pablo Albuja
 Representante Legal

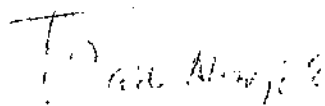

 Teresa Godoy
 Contadora General

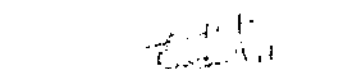
MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por servicios de medicina pre-pagada	17.2	38,130,909	43,655,700
Primas cedidas a reaseguradores		-	(157,654)
Ingresos por servicios de medicina pre-pagada, netos		38,130,909	43,498,046
Reembolsos por atenciones médicas		(30,796,392)	(29,530,670)
Recuperación de reembolsos por reaseguros		-	137,263
Reservas técnicas	17	44,138	352,537
Resultado de operación		7,378,655	14,457,176
Gastos operativos	6	(8,630,664)	(8,371,676)
Gastos de ventas	6	(4,804,947)	(5,682,741)
Gastos financieros, neto	7	(1,335,911)	(1,276,044)
Resultados antes de impuesto a la renta		(7,392,867)	(873,265)
Impuesto a la renta	15	(170,643)	(223,541)
Resultado integral del año		<u>(7,563,510)</u>	<u>(1,096,826)</u>

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


 Pablo Albuja
 Representante Legal

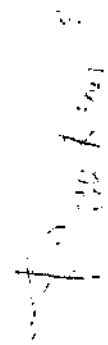

 Teresa Godoy
 Contadora General

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

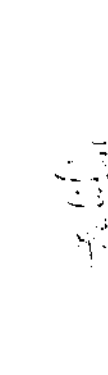
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Resultados acumulados		Patrimonio neto atribuible a accionistas
	Capital pagado	Aportes para futuras Capitalizaciones	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2012	2,021,611	-	(108,445)	901,756	2,934,263
Resolución de Junta General de Accionistas del 21 de junio del 2012	-	-	-	(90,175)	-
Apropiación para reserva legal	-	-	-	(1,096,826)	(1,096,826)
Resultado integral del año	-	-	-	(285,245)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	2,021,611	-	(108,445)	(285,245)	1,837,437
Resolución de Junta General de Accionistas del 22 de julio del 2013	-	6,012,000	-	-	6,012,000
Aporte para futuras capitalizaciones	-	-	-	(7,563,510)	(7,563,510)
Resultado integral del año	-	-	-	(7,848,755)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013	2,021,611	6,012,000	(108,445)	(7,848,755)	285,927

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



Pablo Albuja
Representante Legal



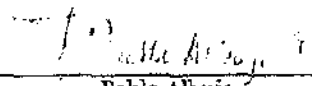
Teresa Godoy
Contadora General

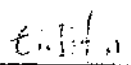
MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Resultado integral del año		(7,563,510)	(1,096,826)
Más (menos) / cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	350,032	353,210
Amortización	10	8,140	3,715
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar, neto	9	740,000	500,000
Provisión para beneficios a los empleados (jubilación y desahucio)	16	24,195	-
Reservas técnicas	17	(44,138)	(352,537)
		(6,485,281)	(592,408)
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(233,579)	550,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(510,110)	(2,925,913)
Activos no corrientes disponibles para la venta		-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(345,953)	742,225
Costos diferidos de adquisición		359,630	(230,585)
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,523,412	1,653,594
Impuestos por pagar		313,430	48,480
Ingresos diferidos		(271,571)	139,532
Impuesto a la renta diferido		(160,115)	(44,344)
Beneficios sociales		(134,641)	(181,778)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(5,944,778)	(841,197)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución (incremento) de activos intangibles		-	1,183,549
Adiciones en propiedades y equipo	10	(120,941)	(1,844,240)
Ventas/bajas de propiedades y equipo	10	3,074	52,181
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(117,867)	(609,510)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		(418,785)	1,674,565
Aportes para futuras capitalizaciones		6,012,000	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		5,593,215	1,674,565
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(469,430)	223,858
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		740,596	516,738
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		271,166	740,596

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


Pablo Albuja
Representante Legal


Teresa Godoy
Contadora General

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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 dichos servicios de 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 99,74% de participación. En la Nota 14 se describen las principales transacciones con dicha entidad; adicionalmente, la Compañía mantiene un convenio de prestaciones de servicios médicos con Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A. para la atención a los afiliados de la Compañía, principalmente del plan de medicina pre-pagada denominado "MetroHumana".

Al 31 de diciembre del 2013 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 Situación financiera

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2013, la Compañía generó una pérdida de US\$7,563,510 y mantiene una pérdida acumulada por US\$7,957,200, principalmente debido al incremento de la siniestralidad.

Respecto de este asunto, en marzo del 2014, los accionistas han autorizado el incremento de capital de la Compañía en US\$ 7,312,000, mediante aportes que fueron entregados durante octubre del 2013 por US\$6,012,000 (en la forma descrita en la Nota 18) y en marzo del 2014 por US\$ 1,300,000. Por otro lado, la Administración informa que cuenta con el apoyo financiero y operativo de su principal accionista y además ha diseñado varias medidas que le permitirán garantizar la generación de resultados positivos a futuro, entre las cuales se pueden mencionar:

- a) Se reorganizaron y fortalecieron las áreas de Efectivización y Procesos, y la Comercial, con el fin de mejorar la rentabilidad de los productos y segmentos de la compañía, mediante la implementación de controles para el registro y liquidación de las cuentas de los principales prestadores hospitalarios, y estrategias de renegociación de los principales contratos con clientes corporativos.
- b) Se reorganizó y fortaleció el área de Cobranzas para reducir los plazos de vencimientos de cartera, principalmente en el segmento Corporativo, pasando de 63 a 15 días.
- c) Incremento en la dinámica de generación de nuevos productos, principalmente masivos, que generan mayor rentabilidad sobre otros productos.

En relación con las medidas adoptadas, la Administración informa que los resultados del primer trimestre del ejercicio 2014, no auditados, arrojan una utilidad de US\$102,418.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 7 de julio de 2014 por parte del Gerente General de la Compañía, del Directorio y con posterioridad serán puestos a consideración 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. *Estas políticas han sido aplicadas de forma uniforme a todos los períodos presentados, excepto si se indica lo contrario.*

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los estados financieros han sido preparados bajo 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>Título</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios fechados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclarar algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, B y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estén exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclarar divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición; renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	'Cervámenes' - Interpretación de la NIC 37 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(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.

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 (moneda funcional). 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 y sobregiros bancarios.

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 2013 y 2012, 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 y documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. 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 bancarios y obligaciones financieras, documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas y 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.

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.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones normales de crédito, *menos una provisión por deterioro*, en los casos aplicables. La Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:
- i) Documentos y 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. 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. La Cobertura de los contratos de medicina pre-pagada es en general de un año plazo.
 - ii) Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas: corresponden a saldos con compañías relacionadas originados por servicios brindados a estas compañías. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, ya que son mayoritariamente cobrados en plazos menores a 90 días.
- (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 obligaciones financieras: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses devengados de préstamos y obligaciones financieras se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, neto".
 - ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: 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) Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas: corresponden principalmente a saldos con compañías relacionadas originados por reembolsos de atenciones médicas brindadas por estas compañías. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son mayoritariamente pagaderas en plazos menores a 90 días.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2013 y 2012 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar como se muestra en la Nota 9.

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.

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, especificadas en el contrato, 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 solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente. Otros desembolsos posteriores que correspondan a reparaciones o mantenimientos menores, son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Debido a la naturaleza de los mismos no se consideran valores residuales ya que la Administración de la Compañía

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

estima que el valor de realización de dichos activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. 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 activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles de oficina	10
Equipos de cómputo y software	Entre 3 y 15
Vehículos	5
Equipos y herramientas	10
Otros activos	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 los activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Activos no corrientes disponibles para la venta -

Los activos 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 2013, la venta de dicho inmueble no ha podido ser perfeccionada, debido a que el uso del mismo es especializado y las ofertas de compradores potenciales no se han cerrado. Adicionalmente este inmueble ha sido entregado como una garantía solidaria para un préstamo que obtuvo una relacionada (Metroambulat S.A.). Se estima que la venta se perfeccione en el corto plazo.

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. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la compañía mantenía contratos con coberturas de corto y largo plazo.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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: i) aquellos contratos que tienen una cobertura de cáncer y que se considera generan obligaciones de largo plazo para la Compañía y ii) 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. Los pasivos relacionados con dichos contratos se reconocen en el estado de situación financiera 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.

a) 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 (ingreso diferido). Los ingresos se presentan en el estado de resultados integrales netos de comisiones, impuestos a las ventas, rebajas, descuentos y tasas.

Provisiones y reservas

Provisión de reembolsos: 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.

Reservas técnicas - Reserva de siniestros incurridos y no reportados: adicionalmente 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 (reserva de siniestros incurridos y no reportados).

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) 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 montos ilimitados en toda la vida, deducibles de hasta US\$5,000 anuales que se reintegran en cada renovación de contrato y coberturas entre 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 (ingreso diferido). Los ingresos se presentan en el Estado de Resultados Integrales neto de comisiones, impuestos a las ventas, rebajas, descuentos y tasas.

Provisiones y reservas

Provisión de reembolsos: 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.

Reservas técnicas - Reserva para siniestros incurridos y no reportados: adicionalmente 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 (reserva de siniestros incurridos y no reportados).

2.7.3 Costos diferidos de adquisición

Las comisiones incurridas en la emisión de nuevos contratos de medicina pre-pagada y la renovación de los ya existentes, son capitalizadas como un activo intangible (de acuerdo con la NIIF4) y con posterioridad son amortizadas en los plazos de vigencia de los respectivos contratos (18 meses en promedio). 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

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Debido a que durante el año 2013 los períodos de demora en el reconocimiento y pago de reembolsos han disminuido considerablemente, no se requirió la constitución de reservas de riesgos no expirados.

2.7.5 Reaseguros

La Compañía mantuvo suscrito durante el año 2013 un contrato de reaseguro para cubrir los riesgos asociados con los de medicina pre-pagada con sus clientes. Las condiciones del reaseguro establecían 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. Durante el año 2013 la Compañía no contó con coberturas de reaseguro.

2.8 Deterioro de activos no financieros (Activos fijos) -

Los activos sujetos a depreciación o amortización 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 2013 y del 2012, 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.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.9 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.

2.9.1 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 22% para 2013 y del 23% para 2012 sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012:13%) 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 2012 y el año 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta el anticipo mínimo determinado para cada ejercicio fiscal, por ser mayor al impuesto causado (Ver Nota 15).

2.9.2 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.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce 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.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.10 Beneficios a los empleados -

2.10.1 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 gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio. Durante los años 2013 y 2012 no se registraron provisiones por este concepto debido a que la Compañía generó pérdidas contables.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) 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.

2.10.2 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.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	6.46%	6.49%
Futuro incremento salarial	3.30%	3.20%
Futuro incremento de pensiones	4.20%	4.00%
Tasa de mortalidad e invalidez	CSO 1980 -HM	CSO 1980 -HM (1)
Tasa de rotación (promedio)	SOA 2003 SW	SOA 2003 SW (2)
(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).	

2.11 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 siniestros incurridos y no reportados cuyos parámetros de cálculo se describen en la Nota 2.7.2.

2.12 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía. Durante los años 2012 y 2013 no se han distribuido dividendos.

2.13 Reconocimiento de ingresos -

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 confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la Compañía.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Son reconocidos en los resultados del año a medida en que se devengan 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.

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 de 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. y 2.11. 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) *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.

(c) *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.

(d) *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 2.10).

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de activos fijos e intangibles se efectúan según se describe en las Notas 2.5 y 2.8.

(f) 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. 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:

4.1 Factores de riesgo de seguros

4.1.1 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
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Producto</u>	<u>Reembolsos presentados</u>	<u>Reembolsos pagados (1)</u>	<u>Reembolsos no cubiertos y exclusiones</u>
<u>2013</u>			
Individual	9,204,351	6,139,930	33%
Empresarial	6,337,982	4,605,481	27%
Corporativo	24,392,309	17,481,494	28%
Otros	2,879,924	1,458,623	49%
TOTAL	42,814,566	29,685,528	31%
<u>2012</u>			
Individual	10,153,217	6,659,223	34%
Empresarial	4,902,888	3,687,220	25%
Corporativo	24,052,450	17,036,395	29%
Otros	1,809,458	1,491,534	18%
TOTAL	40,918,013	28,874,372	29%

(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
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(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.

4.1.2 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 haya 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 área de Inteligencia de Negocios monitorea de forma anual la tasa de afectación media de cáncer en la población ecuatoriana. Con respecto al control de los reembolsos, a continuación se presenta un cuadro que muestra el resultado de la gestión:

<u>Producto</u>	<u>Reembolsos presentados</u>	<u>Reembolsos pagados (1)</u>	<u>Reembolsos no cubiertos y exclusiones</u>
<u>2013</u>			
Renacer	1,257,929	1,110,864	12%
<u>2012</u>			
Renacer	967,718	656,298	32%

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

(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 en relación con el cáncer.

4.2 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 finanzas 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 administración

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 y el riesgo de concentración.

4.2.1 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 departamentos de "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, lo que facilita 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 y proveedores, 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 departamento financiero 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 2013 y 2012 el endeudamiento de la Compañía que devengó tasas de interés fijas culminó en US\$7,507,688 (incluido el préstamo contratado con su principal accionista por US\$1,000,000, ver Nota 14) y US\$7,926,472, respectivamente, de los cuales, US\$4,550,042 y US\$353,710 corresponden a endeudamiento a largo plazo, respectivamente. Con el fin de ampliar su estructura de endeudamiento y apalancamiento, la Compañía culminó a finales del año 2012 un proceso para la emisión y colocación de obligaciones autorizados por US\$7,000,000 de los cuales se colocaron US\$6,318,000 en el año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 los saldos de dicha obligación son US\$6,068,000.

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 refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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 2013. Debido a la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (2013: Tasa pasiva referencial aproximada del 8.17%).

4.2.2 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 empresariales, 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. 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.

Con 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 2013 la Compañía presenta la siguiente información con relación a su riesgo crediticio:

	Hasta 90 días	Hasta 180 días	Hasta 360 días	Más de 360 días
Empresarial	7%	10%	5%	4%
Corporativo	9%	19%	15%	3%
Individual	84%	71%	80%	93%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

El departamento financiero 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.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.2.3 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 Compañía 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 2013	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 obligaciones financieras (1)	265,896	796,230	1,224,718	2,221,636	2,849,964
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,257,693	-	-	-	-
Documentos y cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	3,590,426	444,792	513,125	-	136,169
	<u>6,112,417</u>	<u>1,241,022</u>	<u>1,737,843</u>	<u>2,221,636</u>	<u>3,086,133</u>
Año 2012					
Préstamos bancarios y obligaciones financieras (2)	294,883	6,813,667	552,451	364,918	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,602,046	-	-	-	-
Documentos y cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	1,998,892	-	-	-	195,698
	<u>4,896,821</u>	<u>6,813,667</u>	<u>552,451</u>	<u>364,918</u>	<u>195,698</u>

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.

- (1) Durante el año 2013, la Compañía realizó la colocación en el mercado de obligaciones por US\$6,318,000, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2013 es US\$6,068,000. Ver Nota 12.
- (2) En el año 2011, la Compañía fue autorizada para la emisión de Pagarés a la 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 12.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2.4 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 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	7,507,688 (1)	7,926,472
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(271,166)</u>	<u>(740,596)</u>
Deuda neta	7,236,522	7,185,876
Total patrimonio	<u>285,927</u>	<u>1,837,437</u>
Total capital	<u>7,522,449</u>	<u>9,023,313</u>
Ratio de apalancamiento	<u>96,20%</u>	<u>79,64%</u>

(1) Incluye préstamo de US\$1,000,000 con Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A. Ver Nota 14.

El incremento en el ratio de apalancamiento en el 2013 se origina principalmente a la disminución del patrimonio de la Compañía frente al año anterior.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 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	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo y/o valor nominal</u>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	271,166	-	740,596	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Documentos y cuentas por cobrar comerciales	5,118,908	-	7,290,998	-
Documentos y Cuentas por cobrar a partes relacionadas	233,543	-	-	-
Total activos financieros	5,623,617	-	8,031,594	-
Pasivos financieros				
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	1,957,646	4,550,042	7,572,762	353,710
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,257,093	-	2,603,046	-
Documentos y Cuentas por pagar a partes relacionadas	4,491,835	136,169	1,908,802	195,608
Total pasivos financieros	8,706,574	4,686,211	12,084,700	549,408

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5.2 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:

	2013		2012	
	Valor Libros	Valor razonable	Valor Libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes al efectivo	271,166	271,166	740,596	740,596
Documentos y cuentas por cobrar comerciales	5,118,908	5,118,908	7,390,998	7,290,998
Documentos y Cuentas por cobrar a partes relacionadas	233,543	233,543	-	-
Total activos financieros	5,623,617	5,623,617	8,031,594	8,031,594
Pasivos financieros				
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	6,507,688	6,507,688	7,926,472	7,926,472
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,357,093	2,357,093	2,603,046	2,603,046
Documentos y Cuentas por pagar a partes relacionadas	4,628,004	4,628,004	2,104,390	2,104,390
Total pasivos financieros	13,392,785	13,392,785	12,634,108	12,634,108

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 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.

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 4.2.2, 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:

	2013	2012
Efectivo y equivalentes:		
Caja	-	900
AAA	187,574	66,473
AAA-	82,326	636,571
AA+	1,266	11,360
AA	-	25,292
	271,166	740,596

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. GASTOS OPERATIVOS Y DE VENTAS POR NATURALEZA

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

<u>2013</u>	<u>Gastos operativos</u>	<u>Gastos de venta</u>
Gastos de personal	4,620,350	24,864
Comisiones agentes	-	4,267,428
Publicidad y propaganda	-	405,076
Honorarios y asesorías	551,996	-
Mantenimiento	198,802	-
Vigilancia	67,213	-
Arrendamientos	482,324	-
Materiales y suministros	114,976	-
Servicios básicos	336,545	-
Seguros	338,376	-
Provisión deterioro	740,000	-
Depreciación	350,032	-
Amortizaciones	8,140	-
Servicios de terceros	447,804	-
Hospedaje y movilización	68,810	-
Convenios institucionales	510,494	-
Otros	(205,198)	107,559
Total	<u>8,630,664</u>	<u>4,804,947</u>

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2013</u>	<u>Gastos operativos</u>	<u>Gastos de venta</u>
Gastos de personal	4,211,254	743,839
Comisiones agentes	-	3,934,277
Publicidad y propaganda	-	1,006,866
Honorarios y asesorías	242,840	-
Mantenimiento	254,432	-
Vigilancia	66,488	-
Arrendamientos	449,183	-
Materiales y suministros	459,834	-
Servicios básicos	238,685	-
Seguros	20,370	-
Provisión deterioro	500,000	-
Depreciación	353,240	-
Amortizaciones	3,715	-
Servicios de terceros	635,242	-
Hospedaje y movilización	155,946	-
Convenios institucionales	342,930	-
Otros	337,518	(2,241)
Total	8,371,676	5,682,741

7. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses devengados préstamos bancarios (1)	350,085	282,366
Intereses devengados de obligaciones financieras (2)	376,847	-
Intereses devengados de pagarés a la orden (2)	95,625	415,382
Comisiones y servicios bancarios pagados (3)	514,097	581,272
	<u>1,336,654</u>	<u>1,279,020</u>
Ingresos por descuento en compra de beneficios	-	(2,131)
Interese ganados	<u>(743)</u>	<u>(845)</u>
Gastos financieros, neto	<u>1,335,911</u>	<u>1,276,044</u>

- (1) Corresponden a intereses pagados en préstamos bancarios a instituciones del sistema financiero nacional.
- (2) Corresponde a los intereses pagados por la emisión de obligaciones en el año 2013 y de pagarés a la orden en el año 2012. Ver Nota 12 (1) y (2).
- (3) 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

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

operativa que genera la emisión de cheques. Adicionalmente el aumento anual se presenta por el incremento de los afiliados de la Compañía.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	-	900
Bancos	<u>271,166</u>	<u>739,696</u>
	<u>271,166</u>	<u>740,596</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Individual (1)	5,950,126	6,370,492
Corporativos	519,912	1,106,696
Empresariales	433,675	432,478
Otros	<u>223,246</u>	<u>649,383</u>
	7,126,959	8,559,049
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (2)	<u>(2,008,051)</u>	<u>(1,268,051)</u>
	<u>5,118,908</u>	<u>7,290,998</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, incluye US\$757,737 de saldos con tarjetas de crédito que se encuentran en proceso de análisis y conciliación.

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

<u>Movimiento Provisión deterioro</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial, al 1 de enero	1,268,051	768,051
Incrementos	<u>740,000</u>	<u>500,000</u>
Saldo final, al 31 de diciembre	<u>2,008,051</u>	<u>1,268,051</u>

La Compañía, en la aplicación de las políticas y metodologías de administración de riesgo crediticio descritas en las Notas 2.4.3 y 4.2.2, 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 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Otras cuentas por cobrar	2013	2012
Anticipo proveedores (3)	2,802,674	2,230,890
Cuentas por cobrar empleados	12,919	38,476
Impuestos por cobrar	589,043	88,266
Otros	2,024,117	1,128,885
	<u>5,428,753</u>	<u>3,486,517</u>

(3) El saldo al 31 de diciembre del 2013 se encuentra en proceso de análisis y conciliación.

10. ACTIVOS FIJOS Y OTROS ACTIVOS

Los activos fijos y otros activos de la Compañía se presentan a continuación:

Descripción	Muebles de oficinas	Equipos de computo/software	Vehículos	Equipos y herramientas	Otros activos	Total
Al 1 de enero del 2012						
Costo histórico	532,190	2,118,892	92,863	20,921	150,402	2,915,268
Depreciación acumulada	(166,821)	(517,414)	(31,396)	(1,384)	(11,790)	(728,805)
Valor en libros	<u>365,369</u>	<u>1,601,478</u>	<u>61,467</u>	<u>19,537</u>	<u>138,612</u>	<u>2,186,463</u>
Movimiento 2012						
Adiciones	29,619	1,667,488	-	6,444	140,689	1,844,240
Ventas / bajas / transferencias	(7,591)	(1,456)	(43,134)	-	-	(52,181)
Depreciación	(45,512)	(284,741)	(15,728)	(73)	(10,901)	(356,955)
Valor al 31 de diciembre del 2012	<u>341,885</u>	<u>2,982,769</u>	<u>2,605</u>	<u>25,908</u>	<u>268,400</u>	<u>3,621,567</u>
Al 31 de diciembre del 2012						
Costo histórico	554,218	3,784,924	49,720	27,365	291,091	4,707,327
Depreciación acumulada	(212,333)	(802,155)	(47,124)	(1,457)	(22,691)	(1,085,760)
Valor en libros	<u>341,885</u>	<u>2,982,769</u>	<u>2,605</u>	<u>25,908</u>	<u>268,400</u>	<u>3,621,567</u>
Movimiento 2013						
Adiciones	8,179	109,340	-	-	3,422	120,941
Ventas / bajas / transferencias	(391)	(2,683)	-	-	-	(3,074)
Depreciación	(55,972)	(254,310)	(2,605)	(26,737)	(18,548)	(358,172)
Valor al 31 de diciembre del 2013	<u>293,701</u>	<u>2,835,116</u>	<u>-</u>	<u>(829)</u>	<u>253,274</u>	<u>3,381,262</u>
Al 31 de diciembre del 2013						
Costo histórico	562,006	3,891,581	13,912	27,365	294,513	4,789,377
Depreciación acumulada	(268,305)	(1,056,465)	(13,912)	(28,194)	(41,239)	(1,408,115)
Valor en libros	<u>293,701</u>	<u>2,835,116</u>	<u>-</u>	<u>(829)</u>	<u>253,274</u>	<u>3,381,262</u>

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

11. ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

El saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2013 y 2012 de 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

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014. Pese a los planes de la Administración, la venta se ha retrasado debido a que el activo está entregado en garantía solidaria para que Metroambul 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.

12. PRESTAMOS BANCARIOS Y PAGARÉS A LA ORDEN

Institución financiera/relacionada	Tasa de interés	Garantía	2013	
			Corriente	No Corriente
Banco Internacional S.A.	8,95%	Garantía Quotografía	233,083	-
Diners Club del Ecuador S.A.	9,76%	Fideicomiso de Flujos	120,628	-
Obligaciones con el público (2)	8,50%	Garantía Quotografía	1,512,958	4,556,042
			1,871,669	4,556,042
		Interés por pagar	85,977	-
			1,957,646	4,556,042

Institución financiera	Tasa de interés	Garantía	2012	
			Corriente	No Corriente
Banco Bolivariano C.A.	7,75%	Garantía Quotografía	670,000	-
Banco Bolivariano C.A.	8,00%	Garantía Quotografía	371,250	-
Banco de Guayaquil S.A.	8,75%	Garantía Quotografía	500,000	-
Banco Internacional S.A.	8,95%	Garantía Quotografía	567,000	233,082
Diners Club del Ecuador S.A.	9,76%	Fideicomiso de Flujos	109,897	120,628
Banco Amazonas S.A.	9,76%	Garantía Quotografía	40,760	-
Banco Amazonas S.A.	9,76%	Garantía Quotografía	33,921	-
Banco Amazonas S.A.	9,76%	Garantía Quotografía	74,315	-
Banco Amazonas S.A.	9,76%	Garantía Quotografía	155,081	-
Pagarés a la orden (1)	8,50%	Garantía general sobre activos sin gravamen	5,000,000	-
			7,532,373	353,710
		Interés por pagar	40,389	-
			7,572,762	353,710

- (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:

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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).

La emisión fue totalmente cancelada en el mes de marzo del 2013.

- (2) Mediante Resolución No. Q.IMV.2012.6527, la Superintendencia de Compañías aprueba la emisión de obligaciones por US\$7,000,000 con las siguientes características: i) Serie A por US\$1,000,000 a 1080 días plazo con una tasa de interés anual de 7.5%, ii) Serie B por US\$3,000,000 a 1440 días plazo con una tasa de interés anual de 7.75% y un período de gracia para el pago de capital de un año y iii) Serie C por US\$3,000,000 a 1800 días plazo con una tasa de interés anual de 8.5% y un período de gracia para el pago de capital de un año.

Las obligaciones y limitaciones de endeudamiento establecidas de acuerdo al prospecto de emisión son:

- i) No repartir dividendos a los accionistas mientras existan obligaciones en mora;
- ii) Mantener una política proactiva en cuanto a la comercialización y apertura de nuevos mercados, con prudencia hacia el crecimiento y dando privilegio a la eficiencia frente al volumen, con la finalidad de preservar el cumplimiento de su objeto social, y de esta forma cumplir con los acreedores y clientes, y de manera especial con los tenedores de las obligaciones y;
- iii) Mantener la relación de los Activos Libres de Gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo trece de la Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores

Al respecto, pese a que en el año 2013 se generó una pérdida neta de US\$7,563,510, se ha dado cumplimiento al pago de las obligaciones de forma puntual y los informes presentados reportan el cumplimiento de las condiciones y obligaciones de la emisión de obligaciones y que se ha dado respuesta a los requerimientos de la Asamblea de Obligacionistas.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los vencimientos de largo plazo de los préstamos y obligaciones con el público emitidas son:

<u>Años</u>	<u>2013</u> <u>(2)</u>	<u>2012</u> <u>(1)</u>
2014	-	353,710
2015	1,912,834	-
2016	1,662,833	-
2017	829,500	-
2018	144,875	-
	<u>4,550,042</u>	<u>353,710</u>

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reembolsos por pagar	921,119	334,855
Seguro Social Campesino por pagar	238,771	224,108
Proveedores por pagar	725,619	1,650,481
Otras cuentas por pagar	371,584	393,602
	<u>2,257,093</u>	<u>2,603,046</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías 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:

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Descripción de transacción / Compañía</u>	<u>Relación</u>	<u>Acumulado al 31 de diciembre</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ventas por servicios de medicina prepagada</u>			
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.	Accionista	993,140	876,357
Metroambulat S.A.	Relacionada	148,060	64,193
<u>Abonos a línea de crédito</u>			
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.	Accionista	919,954	1,288,198
Metroambulat C.A.	Relacionada	-	2,659,664
<u>Reembolsos por atenciones médicas</u>			
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.	Accionista	5,319,078	4,687,254
Metroambulat S.A.	Relacionada	2,765,864	2,575,651
<u>Venta de activos fijos</u>			
Metroambulat S.A.	Relacionada	(3,074)	7,555
<u>Intereses pagados</u>			
Metroambulat S.A. (1)	Relacionada	15,062	20,124
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.	Accionista	44,275	-
Composición de los principales saldos con compañías relacionadas:			

Composición de los principales saldos con compañías relacionadas:

<u>Compañía</u>	<u>Relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>			
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.	Accionista	148,795	-
Metroambulat C.A.	Relacionada	84,748	-
		<u>233,543</u>	<u>-</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>			
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A. (2)	Accionista	3,216,611	1,895,643
Metroambulat C.A. (1)	Relacionada	1,411,398	208,947
		<u>4,628,004</u>	<u>2,104,590</u>
Menos: Porción corriente		<u>4,491,835</u>	<u>1,908,892</u>
Documentos y cuentas por cobrar no corrientes (3)		<u>136,169</u>	<u>195,698</u>

- (1) Incluye un préstamo otorgado en diciembre del año 2010 por US\$300,000, que devenga interés a una tasa anual de 8.92% a 5 años plazo. El saldo de capital al 31 de diciembre del 2013 era de US\$136,169 y al 31 de diciembre del 2012 era de US\$195,698.
- (2) Para el año 2012, la Compañía mantenía un convenio de línea de crédito con Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A. por un monto máximo de US\$9,000,000. En el 2013 incluye un préstamo por US\$1,000,000 otorgado el 13 de diciembre del 2013, a un año plazo y a una tasa de interés anual de 9%.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(3) Los vencimientos de largo plazo son:

<u>Años</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2014	-	59,529
2015	70,749	70,749
2016	65,420	65,420
	<u>136,169</u>	<u>195,698</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 2013 y 2012:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	482,238	422,757
Honorarios ejecutivos	126,688	300,875
Beneficios a corto plazo a los ejecutivos	422,622	10,124
	<u>1,031,548</u>	<u>733,756</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

15.1 Impuesto corriente

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	330,759	267,885
Impuesto a la renta diferido	(160,116)	(44,344)
	<u>170,643</u>	<u>223,541</u>

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Conciliación tributaria – contable:

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

<i>Pérdida del año antes de impuesto a la renta</i>	(7,392,866)	(873,285)
<i>Menos - Otras partidas conciliatorias</i>	10,881	(82,545)
<i>Más - Gastos no deducibles</i>	<u>1,756,456</u>	<u>524,200</u>
<i>Base para el cálculo del Impuesto a la renta</i>	<u>(5,625,529)</u>	<u>(431,630)</u>
<i>Base tributaria 22% (2012: 23%)</i>	<u>(5,625,529)</u>	<u>(431,630)</u>
<i>Impuesto a la renta causado</i>	-	-
<i>Anticipo determinado</i>	<u>330,759</u>	<u>267,885</u>
<i>Impuesto a la renta definitivo</i>	<u><u>330,759</u></u>	<u><u>267,885</u></u>

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) 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 2013, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al Servicio de Rentas Internas - 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 2011 al 2013 aún están sujetos a una posible fiscalización. La Compañía fue fiscalizada en el año 2006, como resultado de dicho proceso, en el año 2012 se efectuó el pago de aproximadamente US\$114,000 (incluye diferencia de impuesto y cargos moratorios).

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15.2 Impuesto a la renta diferido

El análisis de Impuesto a la renta diferido activo es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se recuperará en los siguientes 12 meses	-	-
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>366,568</u>	<u>206,452</u>
Total impuesto diferido activo, neto	<u>366,568</u>	<u>206,452</u>

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

Al 1 de enero de 2012	162,108
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>44,344</u>
Al 31 de diciembre del 2012	206,452
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>160,216</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>366,568</u>

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

	<u>Jubilación patronal y desahucio</u>	<u>Provisión incobrables</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2012	26,765	135,343	162,108
Débito/Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(8,114)</u>	<u>62,458</u>	<u>44,344</u>
Al 31 de diciembre del 2012	18,651	187,801	206,452
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>3,077</u>	<u>157,039</u>	<u>160,216</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>21,728</u>	<u>344,840</u>	<u>366,568</u>

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16. PROVISIONES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2013</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	284,874	3,879,840	4,011,710	152,984
Impuestos por pagar	140,648	1,726,882	1,413,452	454,078
Pasivos no corrientes				
Beneficios sociales (Jubilación patronal y desahucio)	100,177	24,195	2,650	121,722
<u>Año 2012</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	431,448	3,788,588	3,935,162	284,874
Impuestos por pagar	92,169	1,671,126	1,622,647	140,648
Pasivos no corrientes				
Beneficios sociales (Jubilación patronal y desahucio)	135,381	-	35,204	100,177

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

17. PASIVOS DE SEGUROS

17.1 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.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2013

Año	Trimestre Ocurrenia	Pago	Valor último	Reserva
		acumulado	de pago	
2010	1	3,763,383	3,763,383	-
	2	2,742,828	2,742,828	-
	3	2,445,560	2,445,560	-
2011	4	2,723,159	2,723,159	-
	5	2,697,289	2,697,289	5
	6	2,963,000	2,963,000	32
	7	2,948,357	2,948,357	34
2012	8	3,478,696	3,478,696	58
	9	3,838,820	3,838,820	256
	10	3,738,915	3,738,915	485
	11	3,377,328	3,377,328	915
2013	12	3,554,297	3,554,297	4,364
	13	3,407,730	3,407,730	45,525
	14	2,737,977	2,737,977	196,512
	15	1,206,630	1,206,630	751,913
TOTAL				999,899

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

2012

Año	Mes Ocurrencia	Pago acumulado	Valor último de pago	Reserva
2010	1	1,720,515	1,720,515	-
2010	2	1,657,355	1,657,355	-
2010	3	1,964,090	1,964,090	-
2010	4	1,916,509	1,916,509	-
2010	5	1,916,489	1,916,489	-
2010	6	1,946,712	1,946,712	-
2010	7	2,087,643	2,087,643	-
2010	8	1,742,836	1,742,836	-
2010	9	1,894,387	1,894,387	-
2010	10	1,681,182	1,681,182	-
2010	11	1,539,357	1,539,357	-
2010	12	1,717,235	1,717,235	-
2011	13	1,904,308	1,904,308	-
2011	14	1,787,062	1,787,062	-
2011	15	1,896,866	1,896,866	-
2011	16	1,745,567	1,745,567	-
2011	17	1,742,517	1,742,517	-
2011	18	2,011,076	2,011,076	-
2011	19	2,040,090	2,040,090	-
2011	20	2,140,676	2,140,676	-
2011	21	1,992,585	1,992,585	-
2011	22	2,316,584	2,316,584	-
2011	23	2,086,686	2,086,686	-
2011	24	1,989,287	1,989,287	-
2012	25	2,324,079	2,324,079	-
2012	26	2,572,337	2,572,337	-
2012	27	2,822,847	2,822,847	-
2012	28	2,399,518	2,399,518	-
2012	29	2,464,525	2,464,525	-
2012	30	2,439,617	2,439,617	-
2012	31	2,596,458	2,596,345	113
2012	32	2,283,704	2,282,746	958
2012	33	1,748,380	1,746,163	2,216
2012	34	1,749,195	1,706,370	42,825
2012	35	1,570,190	1,371,877	198,313
2012	36	1,051,094	444,345	605,749
TOTAL				851,174

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de las reservas técnicas

A continuación se presenta el movimiento de las reservas técnicas:

	Saldo al inicio	Incrementos	Disminuciones (1)	Saldo al final
Año 2013				
Reserva de siniestros ocurridos y no reportados	851,174	236,900	(88,175)	999,899
Reserva de riesgos no expirados	192,863	-	(192,863)	-
Total reservas	1,044,037	236,900	(281,038)	999,899
Año 2012				
Reserva de siniestros ocurridos y no reportados	1,303,891	-	(452,627)	851,174
Reserva de riesgos no expirados	92,773	100,090	-	192,863
Total reservas	1,396,574	100,090	(452,627)	1,044,037

- (1) En el año 2012, la Compañía cambió su método de cálculo de la reserva de siniestros incurridos y no reportados, acumulando los reembolsos mensualmente en función del mes de ocurrencia y los meses de diferimiento en el pago (hasta el año 2011 el método utilizado tenía como criterio principal la información trimestral). Adicionalmente, este cálculo utilizó el método del mínimo factor de desarrollo (crecimiento). Este cambio de estimación generó una disminución de la reserva de aproximadamente US\$1,500,000 en relación de lo que hubiera resultado mantener el método anterior, monto que hubiese disminuido los resultados registrados por el ejercicio 2012. Este método de cálculo para la reserva de siniestros incurridos y no reportados aplicado en el año 2012, fue conocido y aprobado por el Directorio de la Compañía en la sesión del 22 de enero del 2013. Por otro lado, a partir del año 2013, la Compañía utiliza el método de cálculo propuesto por la Superintendencia de Bancos y Seguros conocido como Chain Ladder el cual está explicado en detalle en la resolución No. JB-2013-2399 del 24 de enero de 2013, aplicando un período de observación de 15 trimestres y considerando siniestros atípicos en la base de cálculo. En general, los cálculos se realizan considerando por separado la siniestralidad en base bruta y base neta con respecto a los reaseguros. Para el caso de Humana S.A. no se consideran contratos de reaseguro, por lo cual los resultados coinciden en ambas bases.

17.2 Ingresos diferidos

A continuación se presenta el movimiento del ingreso diferido:

	Saldo al inicio	Incrementos	Devengamiento	Saldo al final
Año 2013				
Ingresos por servicios de medicina pre-pagada	974,257	37,859,337	(38,130,909)	702,685
Año 2012				
Ingresos por servicios de medicina pre-pagada	834,725	43,795,232	(43,655,700)	974,257

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. 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 2013 es de 2,021,611 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.

Aportes futuras capitalizaciones -

La Junta General de Accionistas celebrada el 22 de julio del 2013 autorizó efectuar un aporte para futuras capitalizaciones de US\$6,012,000 (US\$3,440,000 por compensación de reembolsos y US\$2,572,000 en varios aportes y compensación de préstamos hasta el 30 de octubre del 2013).

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

19.1 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. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

19.2 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.

19.3 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.

20. 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

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 60 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.

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 (AEEMIP) 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-2012-765, 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.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros 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.

* * * *