

**INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA
HUMANA S.A.**

Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015 junto con
el informe de los auditores independientes.

Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes:

Estados Financieros:

Balanza general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

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

Hemos auditado los estados financieros de Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador subsidiaria de Conjunto Clínico Nacional Conclina C. A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, 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 el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Bases para la opinión calificada

Desviaciones en la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía presenta una insuficiencia en estimación de cuentas por cobrar de dudosa recuperación por US\$ 6.027.000 cargo que corresponde a efectos no registrados en años anteriores. Así también el estado de resultados del año 2015 incluye estimaciones de cuentas por cobrar de dudosa recuperación por US\$ 776.000 y provisión de siniestros ocurridos y no reportados por US\$464.000, registros que debieron realizarse con cargo a resultados de años anteriores. Debido a lo anterior la utilidad neta del ejercicio se encuentra subestimada en US\$1.240.000 y el patrimonio sobrestimado en US\$ 6.027.000.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo de bases para la opinión calificada de auditoría, desviación en la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros mencionados en el párrafo primero, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S. A. al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, 1 de enero de 2014 y por el año terminado en esa fecha, antes de los ajustes detallados en la Nota 6, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron con fecha 25 de mayo 2015 una opinión con salvedades, por limitación al alcance por no haber obtenido documentación soporte suficiente de cuentas por cobrar tarjetas de crédito, anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar por un total de US\$ 3,499,775.

Como se detalla en la Nota 6 a los estados financieros adjuntos, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, la Compañía determinó ajustes que afectan a los saldos de años anteriores y como resultado de dichos ajustes, los importes comparativos para los periodos anteriores se han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC 8). Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros del año 2015, también auditamos los ajustes descritos en la Nota 6, que fueron aplicados para reexpresar los estados financieros del año 2014 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2014. En



Informe de los auditores independientes (continuación)

nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y han sido aplicados correctamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier procedimiento sobre los estados financieros del año 2014 y estado de situación financiera al 1 de enero de 2014 de la Compañía, fuera de los ajustes descritos en la Nota 6, y, en consecuencia, no expresamos una opinión ni cualquier otro tipo de seguridad sobre tales estados financieros tomados como un todo.



Marco Panchi G.
RNCPA No. 17-1629

Quito, Ecuador
18 de abril de 2016

Ernst & Young

RNAE No. 462

Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S. A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	2015	2014	Al 1 de enero de 2014
			(Reestablecido Nota (6))	(Reestablecido Nota (6))
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	40,043	1,140	74,355
Deudores comerciales, neto	9	5,399,416	5,509,224	4,563,150
Otras cuentas por cobrar	10	2,170,704	2,816,553	3,940,797
Impuestos por cobrar	20	818,568	497,993	258,285
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, neto	11	19,743	138,995	233,543
Gastos pagados por anticipados	12	293,221	573,419	793,123
Activos disponibles para la venta		-	-	516,757
Otros activos corrientes		325,543	252,850	103,504
Total del activo corriente		9,067,237	9,789,974	10,483,514
Activo no corriente				
Propiedad, muebles, equipos y vehículos, neto	13	1,003,274	1,076,073	644,052
Activo intangible	14	2,350,807	2,563,033	2,772,161
Inversiones en acciones		595,001	-	-
Impuesto diferido	21 (c)	357,791	444,860	366,568
Total del activo no corriente		4,306,873	4,083,966	3,782,781
Total del activo		13,374,110	13,873,940	14,266,295



Pablo Albuja
Representante Legal



Karen Vallejo
Gerente Financiera



Teresa Godoy
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

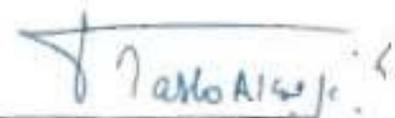
Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S. A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	2015	2014	Al 1 de enero de 2014
			(Reestablecido Nota (6))	(Reestablecido Nota (6))
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente				
Sobregiro	3 (a)	1,481,373	847,255	-
Obligaciones financieras	15	2,216,399	1,534,929	1,339,152
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	16	629,104	1,605,481	2,612,995
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	1,932,804	1,851,656	4,491,837
Beneficios a empleados	17	449,568	356,032	109,595
Impuestos por pagar	20	170,824	125,848	123,317
Ingreso diferido	18	735,737	827,255	717,131
Provisiones	19	1,817,901	1,194,895	1,000,000
Total del pasivo corriente		9,433,710	8,343,354	10,394,027
Pasivo no corriente				
Obligaciones financieras	15	1,496,024	3,859,331	5,168,535
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	695,047	1,047,377	136,169
Beneficios a empleados	17	122,463	106,390	121,722
Total del pasivo no corriente		2,313,534	4,813,098	5,426,426
Total del pasivo		11,747,244	13,156,452	15,820,453
Patrimonio				
Capital emitido	22 (a)	3,168,611	3,168,611	2,021,611
Aporte para futuras capitalizaciones		-	-	6,012,000
Reservas		306,680	209,515	209,515
Resultados acumulados	22(c)	(1,848,425)	(2,660,638)	(9,797,284)
Total patrimonio		1,626,866	717,488	(1,554,158)
Total del pasivo y patrimonio		13,374,110	13,873,940	14,266,295



Pablo Albuja
Representante Legal



Karen Vallejo
Gerente Financiera



Teresa Godoy
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

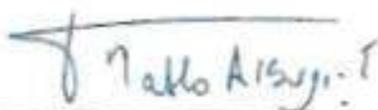
Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S. A.

Estado de resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
Ingresos por prestación de servicios de medicina pre pagada	23	35,357,406	32,433,726
Reembolsos por atenciones médicas	24	(20,355,261)	(18,469,599)
Reservas por siniestros ocurridos y no reportados		(623,005)	(194,996)
Costo por cobertura de riesgos		(207,079)	(20,147)
Gastos administrativos	26	(8,258,836)	(8,291,674)
Gastos de ventas	25	(3,600,957)	(3,791,891)
Otros ingresos		212,881	519,017
Utilidad Operacional		2,526,149	2,184,436
Gastos financieros, neto	16	(1,100,488)	(1,022,152)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,424,661	1,162,284
Impuesto a la renta	21 (a)	(506,454)	(190,638)
Utilidad después de impuesto a la renta		918,207	971,646
Otros resultados integrales del año			
Ganancia actuarial		8,829	-
Resultados integrales del año		927,036	971,646



Pablo Albuja
Representante Legal



Karen Vallejo
Gerente Financiera



Teresa Godoy
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

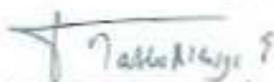
Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S. A.

Estado de cambios en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital pagado	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados acumulados			Total Patrimonio
				Por aplicación inicial de IFRS	Pérdidas Acumuladas	Total	
Saldo al 1 de enero de 2014 como fue informado	2,021,811	8,512,002	209,515	(188,445)	(7,848,754)	(7,937,199)	285,617
Ajustes años anteriores (ver nota 15)	-	-	-	-	(1,843,080)	(1,843,080)	(1,843,080)
Reclasificación años anteriores	-	-	-	22,010	(29,819)	-	-
Saldo al 1 de enero de 2014 revalorado	2,021,811	8,512,002	209,515	(96,435)	(8,771,649)	(8,787,164)	1,594,198
Resolución de Junta General de Accionistas del 21 de marzo de 2014	-	1,080,000	-	-	-	-	1,080,000
Resolución de Junta General de Accionistas del 17 de septiembre de 2016	-	6,162,500	-	-	6,165,000	6,165,000	-
Compensación pérdidas acumuladas	-	(1,147,892)	-	-	-	-	-
Aumento de capital	1,147,892	(1,147,892)	-	-	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	971,948	971,948	971,948
Saldo al 31 de diciembre del 2014	3,169,703	-	209,515	(96,435)	(2,979,256)	(2,866,038)	717,480
Adquisición Reserva Legal año 2014	-	-	97,161	-	(97,161)	(97,161)	-
Ganancias acumuladas	-	-	-	-	9,829	9,829	(9,829)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	918,207	918,207	918,207
Saldo al 31 de diciembre del 2018	3,169,703	-	306,676	(96,435)	(1,791,880)	(1,581,439)	1,826,884



Pablo Abuje
Representante Legal



Karen Valero
Gerente Financiera



Teresa Godoy
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros

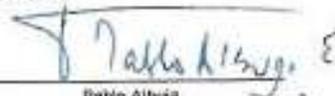
Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S. A.

Estado de flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2015

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2015	2014
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,434,661	1,162,264
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		
Depreciación	198,978	210,047
Amortización	214,957	214,462
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar, neto	775,656	740,000
Beneficios a largo plazo	28,831	1,031
Siniestros ocurridos y no reportados	623,006	194,895
Cambios de activos – (aumento) disminución:		
Deudores comerciales	(695,849)	(1,696,074)
Otras Cuentas por Cobrar	545,848	1,124,244
Impuestos por cobrar	(739,959)	(508,838)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	119,252	94,548
Gastos pagados por anticipado	280,198	219,704
Otros activos corrientes	(72,893)	(149,146)
Cambios de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(976,377)	(1,007,514)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,065,349	(2,789,320)
Impuestos por pagar	44,976	2,531
Ingreso Diferido	(91,518)	110,124
Beneficios a empleados	71,951	230,075
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>2,947,067</u>	<u>(1,836,727)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, muebles, equipos y vehículos	(139,491)	(125,311)
Salvaje de propiedad, muebles, equipos y vehículos	13,312	-
Adiciones activos intangibles	(2,731)	(5,355)
Inversión en Acciones	(595,001)	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(723,911)</u>	<u>(130,666)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Sobregiro	534,117	847,256
Aportes a futuras capitalizaciones	-	1,300,000
Pago obligaciones	(1,109,210)	(852,498)
Intereses pagados	(372,627)	(460,929)
Préstamos recibidos de compañías relacionadas	100,000	2,480,000
Intereses pagados relacionadas	(185,551)	(104,837)
Pagos préstamos a compañías relacionadas	(1,270,962)	(1,314,814)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(2,184,253)</u>	<u>1,894,178</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>38,903</u>	<u>(73,215)</u>
Bancos y equivalentes de efectivo		
Saldo al inicio	<u>1,140</u>	<u>74,355</u>
Saldo al final	<u>40,043</u>	<u>1,140</u>


Pablo Albuja
Representante legal


Karen Vallejo
Gerente Financiera


Teresa Godoy
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. 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., quien es su principal accionista con el 99.84% de participación. En la Nota 10 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".

Los estados financieros han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía para su distribución el 08 de enero de 2016 y serán presentados para aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

El domicilio principal de la Compañía se encuentra en la Av. Atahualpa OE-198 y Av. 10 de Agosto Edificio ABC Piso 6, Quito Ecuador.

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 encargado de regularizar y normar este tipo de contratos con el fin de garantizar el derecho a la salud de la población.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante International Accounting Standards Board "IASB" por su siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

Base de medición-

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados post – empleo que son valorizados en base a métodos actuariales y las provisiones de siniestros ocurridos y no reportados que se valoran al valor presente de los costos esperados para cubrir las asistencias médicas y que se determina en función del pago de reclamos ocurridos en determinado mes y los pagos realizados sobre esos reclamos. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional y de presentación de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo en bancos incluye aquellos activos financieros líquidos. Los sobregiros bancarios forman parte integrante de la gestión del efectivo de la Compañía y son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera y el saldo de la cuenta de bancos fluctúa constantemente de deudor a acreedor.

b) Instrumentos financieros

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 de 2015 y 2014, 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 deudores comerciales y cuentas por cobrar a entidades 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 préstamos bancarios y obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a

Notas a los estados financieros (continuación)

compañías relacionadas. 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.

Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

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. En específico la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) *Deudores comerciales:* Corresponden principalmente 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 las pólizas de medicina pre-pagada es en general de un año plazo para la línea corporativa y hasta 1 año 6 meses para la línea individual, masiva y PYMES.
- (ii) *Cuentas por cobrar entidades relacionadas:* corresponden a saldos por recuperar originados por los contratos de medicina pre-pagada y otros servicios prestados. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a que los plazos otorgados no superan los 90 días. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual ha sido calculado reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado.

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:

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) *Préstamos bancarios y obligaciones financieras:* Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones con instituciones financieras y no financieras utilizadas en el financiamiento de sus operaciones y se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro "Gastos financieros, neto".
- (ii) *Acreedor por pagar 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) *Cuentas por pagar a entidades relacionadas:* Corresponden principalmente a saldos con compañías relacionadas originados por reembolsos de atenciones médicas brindadas por estas compañías y otros servicios adicionales pagaderos en plazos menores a 90 días; y préstamos o pagarés a la orden originados por necesidades de financiamiento de operación y que generan interés. Se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

diciembre de 2015 y 2014 se requirió el registro de provisiones por deterioro de documentos y cuentas por cobrar comerciales como se muestra en la Nota 9.

Si en un periodo 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.

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.

c) Activos 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.

d) Inversiones en acciones

Inversiones en empresas subsidiarias.- Una subsidiaria es una entidad sobre la cual la Compañía ejerce control sobre las políticas y decisiones, las inversiones se llevan al valor razonable, menos cualquier deterioro de valor.

e) Propiedad, muebles, equipos y vehículos

Las partidas de propiedad, muebles, equipos y vehículos adquiridas de forma separada se reconocen y valoran inicialmente por su costo.

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, muebles, equipos y vehículos son valorados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

El costo de propiedad, muebles, equipos y vehículos incluye todos los costos de adquisición más todos los costos incurridos para la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento del activo. Son reconocidas las partidas de propiedad, muebles, equipos y vehículos cuyo costo supera a aquel estimado como base de capitalización, de acuerdo a la política interna de la Compañía que constituyen los valores mayores a 500.

La depreciación es calculada en base a la vida útil estimada de las diversas clases de partidas de Propiedad, muebles, equipos y vehículos de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año. A menos que se revisen debido a cambios específicos en la vida útil estimada, las tasas anuales de depreciación son como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>	<u>%</u>
Propiedad	20	5
Muebles y enseres	10	10
Equipo de computación	3	33
Equipo de oficina	10	10
Vehículos	5	20
Mejoras a locales arrendados	5	20
Otros Activos	10/3	10/33.33

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran en resultados en el período en que se producen; mientras que los desembolsos por renovaciones y mejoras, que resultarán en beneficios económicos futuros, se capitalizan cuando son importantes.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, muebles, equipos y vehículos; se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto a la fecha de la transacción y se incluyen en el estado de resultados.

f) Activo intangible (software)

Los activos intangibles (software) adquiridos de forma separada se reconocen y valoran inicialmente por su costo.

Después del reconocimiento inicial, son valorados al costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

La amortización es calculada en base a la mejor estimación de la vida útil de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de amortización son revisados al final de cada año. Un cambio en la vida útil estimada de los activos intangibles, es contabilizado sobre una base prospectiva como un cambio en estimación.

En caso que la vida útil del activo se determine como indefinida, no se reconoce amortización y el activo es revisado al menos anualmente por deterioro.

La vida útil de software es 15 años.

g) Gastos pagados por anticipados

Las comisiones incurridas en la emisión de nuevos contratos de medicina pre-pagada y la renovación de los ya existentes, son activadas y con posterioridad son amortizadas en los plazos de vigencia de los respectivos contratos. Las comisiones pagadas por el mantenimiento de los contratos de medicina pre-pagada y demás costos incurridos, son registradas directamente en el estado de resultados integrales, cuando el ingreso generado por la venta ha sido registrado y su recuperación ha sido razonablemente asegurada.

Notas a los estados financieros (continuación)

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. Los ingresos se presentan en el estado de resultados integrales.

j) Impuestos

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

Impuesto corriente:

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

Impuestos diferidos:

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos:

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

k) Pólizas de seguros de excesos de pérdida

La Compañía mantiene suscrito un contrato de reaseguro para cubrir los riesgos asociados con los de medicina pre-pagada con sus clientes. Las condiciones del reaseguro establecen un límite de coberturas anual de hasta US\$975,000 por asegurado sobre los excesos por reclamos presentados por sobre

Notas a los estados financieros (continuación)

h) **Otros activos corrientes**

La Compañía mantiene recursos de efectivo restringidos en instituciones financieras, que corresponden a recursos de efectivo para garantizar el pago de obligaciones financieras, los cuales se presentan como Otros activos corrientes.

i) **Contratos de medicina pre-pagada**

La Compañía emite contratos (medicina pre-pagada) que transfieren el riesgo de seguro de los afiliados hacia la Compañía. Como regla general la Compañía define el 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 de 2015 y 2014, la Compañía mantenía contratos con coberturas de corto y largo plazo.

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 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 u hospitalarias 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.

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 periodo 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 periodo de cobertura. La porción del ingreso que corresponde a periodos 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

\$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.

l) Obligaciones financieras

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

m) Impuestos

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

n) Provisiones

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 actuarios técnicos y auditores médicos que analizan caso a caso los documentos y demás respaldos para establecer el monto final de provisión.

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. Análisis efectuado por un actuario consultor independiente que determina el pasivo a incorporar en el estado de situación financiera, la variación del año es reajustado a los resultados del ejercicio.

Notas a los estados financieros (continuación)

o) Beneficios a empleados

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable. El efecto se carga a los resultados del año en los gastos de administración y venta según corresponda.

Las provisiones por bonificaciones de ciertos empleados son calculadas en función de su desempeño para el periodo de enero a diciembre de cada año y es cancelado en el siguiente año.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

p) Reconocimiento de ingresos

Comprenden el valor de la venta de contratos por servicios de medicina pre-pagada, neto de 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.

Son reconocidos en los resultados del año a medida en que se devengan los servicios prestados. El devengamiento se establece en base al periodo 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.

q) Ingreso Diferido

Los ingresos provenientes de contratos de prestación de servicios de salud y medicina pre-pagada con facturación anual se reconocen mediante el devengado mensual de los valores facturados al inicio de la vigencia del contrato.

r) Costos y gastos

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

Notas a los estados financieros (continuación)

s) Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores en las utilidades se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

t) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

u) Clasificación de partidas en corriente y no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 3, la administración debe hacer juicios, estimaciones y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros.

- **Deterioro de activos**

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

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

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

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

Durante el año 2015 y 2014, no se han detectado indicios externos e internos de deterioro.

- **Propiedad, muebles, equipos y vehículos**

La Compañía revisa la vida útil estimada de propiedad, muebles, equipos y vehículos al final de cada periodo anual. Durante los años 2015 y 2014, la Administración certificó la vida útil de sus activos. Un detalle de las vidas útiles se muestran en la nota 3.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales**

La provisión para deudores comerciales por cuotas de contratos de asistencia médica y notas de cobranza de clientes individuales y corporativos, se constituye para cubrir eventuales pérdidas en la

Notas a los estados financieros (continuación)

realización de las mismas. Las cuentas por cobrar vencidas originadas por el giro ordinario del negocio deberán provisionarse de acuerdo con la siguiente tabla de antigüedad:

La provisión requerida para deudores comerciales por cobrar se registra como gasto en los resultados del año.

	<u>Para los clientes corporativos e individuales</u>
De 0 a 30 días	0%
De 31 a 60 días	5%
De 61 a 90 días	8%
De 91 a 180 días	10%
De 181 a 360 días	15%
De 361 días en adelante	38.5%

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario, en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo:**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen; la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Notas a los estados financieros (continuación)

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

- **Provisión de siniestros ocurridos y no reportados**

La provisión corresponde a aquellos reclamos ocurridos y no reportados por los clientes y/o prestadores médicos, los cuales se encuentran pendientes de pago hasta la presentación a conformidad de la Compañía, de todos los documentos solicitados para sustentar los reclamos, en base a las condiciones establecidas en los contratos de medicina pre-pagada, y la generación del respectivo reembolso. El período máximo establecido por la Compañía para la presentación de reclamos es de 90 días y de 180 días en tratamientos continuos.

Para la determinación de la reserva, la Compañía aplica la metodología denominada Chain Ladder, misma que define a la provisión, como la resta entre reclamos totales esperados y reclamos pagados, análisis efectuado por un actuario independiente.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2015. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1 Presentación de estados financieros	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 34 Reporte de periodos interinos	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7 Instrumentos financieros- revelaciones	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10 y la NIC 8 La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su Asociado o Joint Venture	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 12 y NIC 28 Entidades de Inversión: La aplicación de la excepción de Consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

Notas a los estados financieros (continuación)

6. REESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS

Durante el año 2015 y 2014, la Gerencia identificó ciertos ajustes que afectan a años anteriores y como resultado, los saldos comparativos para el período anterior han sido modificados siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad No.8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores).

	Estado de situación financiera como fue reportado el 31 de diciembre de 2014	Reclasificaciones	Ajustes efectuados para el reestablecimiento	Estado de situación financiera reestablecido al 1 de enero de 2014
Activo corriente	12,076,384	(738,432)	(1,547,578)	9,789,974
Activo no corriente	3,532,257	516,756	34,953	4,083,966
Total activo	15,608,641	(221,676)	(1,513,025)	13,873,940
Pasivo corriente	8,237,969	(221,676)	327,061	8,343,364
Pasivo no corriente	4,813,098	-	-	4,813,098
Patrimonio	2,557,574	-	(1,840,085)	717,488
Total pasivo y patrimonio	15,608,641	(221,676)	(1,513,025)	13,873,940
Ingresos	32,413,578	20,147	-	32,433,725
Gastos	(31,441,932)	(20,147)	-	(31,462,079)
Utilidad neta	971,646	-	-	971,646

El estado de situación financiera reestablecido al 1 de enero de 2014 se presenta a continuación:

	Referencia	Estado de situación financiera como fue reportado el 1 de enero de 2014	Reclasificaciones	Ajustes efectuados para el reestablecimiento	Estado de situación financiera reestablecido al 1 de enero de 2014
Activo corriente	i) y v)	12,362,250	(330,759)	(1,547,977)	10,483,514
Activo no corriente	ii) y v)	3,747,830	-	34,951	3,782,781
Total activo		16,110,080	(330,759)	(1,513,026)	14,266,295
Pasivo corriente	iii), iv), v)	10,397,727	(330,759)	327,059	10,394,027
Pasivo no corriente		5,426,426	-	-	5,426,426
Patrimonio		285,927	-	(1,840,085)	(1,554,158)
Total pasivo y patrimonio		16,110,080	(330,759)	(1,513,026)	14,266,295

Notas a los estados financieros (continuación)

Los ajustes reconocidos por la Compañía que modifican los resultados de años anteriores corresponden a:

- i) Provisión de cuentas incobrables que cubre la no recuperación de saldos correspondientes a anticipos prestadores y otras cuentas por cobrar por los años 2010 al 2013; y depuración de partidas conciliatorias por 1,547,978.
- ii) Regularización de las depreciaciones acumuladas de ciertos rubros de propiedad, muebles y enseres, equipos y vehículos por 34,951.
- iii) Partidas conciliatorias de bancos de años anteriores registradas como pasivos no depuradas por 355,902
- iv) Otras regularizaciones menores de beneficios empleados, ingresos diferidos y otras cuentas por pagar por 28,843
- v) Reclasificaciones entre cuentas de activos y pasivos que se encontraban mal presentadas en años anteriores:
 - a) Fideicomiso que se encontraba registrada como equivalentes de efectivo por 103,504.
 - b) Impuestos a la renta que debió ser compensado con las retenciones en la fuente y anticipos por 330,759
 - c) Activo intangible (software) que se encontraba presentado como parte de la propiedad, muebles y enseres, equipos, vehículos por 2,804,018
 - d) Impuestos por cobrar que se encontraban presentadas dentro de otras cuentas por cobrar por 589,043.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conforman de la siguiente manera:

	31 de diciembre			
	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo en caja y bancos	40,043	-	1,140	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Deudores comerciales, neto	5,399,415	-	5,509,224	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	19,743	-	138,995	-
Cuentas por cobrar largo plazo				
Activos financieros medidos a su valor razonable				
Inversiones financieras	-	595,001	-	-
Total activos financieros	5,459,201	595,001	5,649,359	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiro	1,481,373	-	847,256	-
Obligaciones financieras	2,216,399	1,496,024	1,534,929	3,659,331
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,110,477	-	2,452,737	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,932,804	695,047	1,851,658	1,047,377
Total pasivos financieros	7,741,053	2,191,071	6,686,580	4,706,708

Notas a los estados financieros (continuación)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y al 1 de enero de 2014, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre		1 de enero
		2015	2014	2014
Caja		1,253	1,140	-
Bancos	(1)	38,790	-	74,355
		<u>40,043</u>	<u>1,140</u>	<u>74,355</u>

- (1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de los Estados Unidos de América en entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. DEUDORES COMERCIALES, NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y al 1 de enero de 2014, los deudores comerciales, neto se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014	
	Valor bruto	Estimación cuentas dudosas	Valor bruto	Estimación cuentas dudosas	Valor bruto	Estimación cuentas dudosas
Individual	5,505,918	(1,511,864)	3,894,054	(882,459)	5,513,185	(1,731,966)
Corporativos	745,750	(155,509)	590,241	(139,459)	519,912	(153,565)
Empresariales	696,530	(200,639)	495,891	(75,366)	433,675	(75,192)
Otros	327,710	(8,491)	319,229	(3,553)	223,247	(166,146)
	7,275,908	(1,876,493)	5,309,415	(1,100,837)	6,690,019	(2,126,869)
			6,610,061	5,509,224	6,690,019	4,563,150

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y al 1 de enero de 2014, constituyen cuentas por cobrar las cuales tienen un vencimiento de corto plazo y las condiciones de vencimiento en general son de hasta 30 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la antigüedad de deudores comerciales, neto se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de diciembre de 2014	
	No deteriorada	Estimación cuentas dudosas	No deteriorada	Estimación cuentas dudosas	No deteriorada	Estimación cuentas dudosas
1 a 30 días	818,759	-	899,067	-	656,350	-
De 31 a 60 días	109,290	(11,264)	596,687	(5,674)	165,612	(8,281)
De 61 a 90 días	400,275	(2,982)	397,283	61,562	56,674	(19,500)
De 91 a 180 días	222,492	(24,696)	197,796	231,697	209,000	(59,660)
De 181 a 360 días	354,085	(64,208)	299,877	499,574	424,807	(166,861)
Mayor a 361 días	5,371,017	(1,783,343)	3,587,674	4,321,274	3,328,663	(1,872,567)
	7,275,908	(1,876,493)	5,399,415	6,610,061	5,509,224	(2,126,869)
					6,690,019	4,563,150

Durante los años 2015 y 2014 y al 1 de enero de 2104, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	31 de diciembre		1 de enero
	2015	2014	2014
Saldo al inicio	1,100,837	2,126,869	1,268,051
Incrementos	775,656	740,000	858,818
Decrementos	-	(1,766,032)	-
Saldo al final	1,876,493	1,100,837	2,126,869

Notas a los estados financieros (continuación)

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y al 1 de enero de 2014, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre		1 de enero
	2015	2014	2014
Anticipo a proveedores (1)	1,233,184	1,454,286	2,040,615
Cuentas por cobrar empleados	7,553	25,277	12,919
Otros (2)	929,967	1,336,990	1,887,263
	<u>2,170,704</u>	<u>2,816,553</u>	<u>3,940,797</u>

- (1) Incluye principalmente anticipos entregados a prestadores por servicios de asistencias médicas ambulatorias y hospitalarias.
- (2) Incluye principalmente servicios por honorarios de administración de fondos, comisiones, reembolso de gastos de auto seguros, entre otros.

11. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por cobrar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Compañía	País	31 de diciembre	
		2015	2014
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.	Ecuador	-	86,286
Metroambulat C.A.	Ecuador	19,743	52,709
		<u>19,743</u>	<u>138,995</u>

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por pagar a compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Compañía	País	31 de diciembre	
		2015	2014
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.	Ecuador	2,349,167	2,625,201
Metroambulat C.A.	Ecuador	178,684	273,774
Fundación Metrofraternidad	Ecuador	100,000	-
		<u>2,627,851</u>	<u>2,899,035</u>
Menos:			
Porción corriente			
Conjunto Clínico Nacional Conclina C. A.		(1,932,804)	(1,851,658)
Total porción no corriente		<u>695,047</u>	<u>1,047,377</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan interés y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago excepto por el préstamo con Conjunto Clínico Nacional Concilina C. A. (Ver literal c)

c) Transacciones con compañías relacionadas

Descripción de transacción / Compañía	País	31 de diciembre	
		2015	2014
<u>Ventas por Servicios de Medicina Pre pagada</u>			
Conjunto Clínico Nacional Concilina C.A.	Ecuador	1,517,315	1,310,688
Metroambulal S.A.	Ecuador	60,848	139,397
<u>Abonos a Línea de Crédito (1)</u>			
Conjunto Clínico Nacional Concilina C.A.	Accionista	1,205,562	1,271,049
Metroambulal C.A.	Relacionada	65,421	80,806
<u>Reembolsos por Atenciones Médicas</u>			
Conjunto Clínico Nacional Concilina C.A.	Ecuador	4,225,620	6,159,340
Metroambulal S.A.	Ecuador	1,660,387	1,650,860
<u>Otros</u>			
Conjunto Clínico Nacional Concilina C.A.	Ecuador	124,633	9,526
Metroambulal S.A.	Ecuador	76,582	72,583
Metrofraternidad	Ecuador	2,132	-
<u>Intereses pagados</u>			
Conjunto Clínico Nacional Concilina C.A.	Ecuador	160,723	69,651
Metroambulal S.A.	Ecuador	2,954	10,058
Metrofraternidad	Ecuador	1,875	-

- (1) Incluye principalmente: (i) Pagos de los pagarés otorgados para capital de trabajo por 2,000,000 y 480,000; pactados al 9.52% y 9.50% respectivamente de interés anual y con vencimientos de 728 días y 365 días respectivamente. Dichos pagarés fueron firmados el 23 de diciembre de 2014 y 20 de junio de 2014 respectivamente con su accionista Conjunto Clínico Nacional Concilina C.A., y (ii) Contrato de mutuo firmado con Centro Medico Metroambulal S.A. por 300,000 con un vencimiento de 5 años a partir del desembolso del préstamo realizado el 30 de diciembre de 2010 con una tasa de interés anual del 6.92%.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los vencimientos de los préstamos con sus compañías relacionadas son como sigue:

Año 2015					Vencimiento				Total
Relacionada	Tasa efectiva	Tasa nominal	Valor nominal	Plazo (días)	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 12 meses	
Conjunto Clínico									
Conclina C.A.	9.52%	9.96%	2,000,000	739	-	121,363	972,316	546,302	1,642,001
Fundación									
Metrofraternidad	7.50%	9.89%	100,000	365	-	-	100,000	-	100,000

Año 2014					Vencimiento				Total
Relacionada	Tasa efectiva	Tasa nominal	Valor nominal	Plazo (días)	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 12 meses	
Metrored S.A.	9.43%	8.92%	300,000	1800	-	17,317	48,104	-	65,421
Conjunto Clínico									
Conclina C.A.	9.52%	9.96%	2,000,000	739	-	229,755	722,868	1,047,377	2,000,000
Conjunto Clínico									
Conclina C.A.	9.50%	10.07%	480,000	365	-	121,344	124,648	-	245,992

Los términos bajo los cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre las partes.

d) Administración y alta dirección-

Los miembros de la administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

e) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias. Durante los años 2015 y 2014, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Sueldos y salarios	522,342	404,167
Honorarios ejecutivos	256,570	282,394
Beneficios a los ejecutivos	32,382	108,228
	811,294	794,789

Notas a los estados financieros (continuación)

12. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre	
		2015	2014
Comisiones pagadas por anticipado	(1)	265,979	269,373
Licencias		20,687	40,182
Otros		6,545	263,864
		293,221	573,419

- (1) Corresponde a comisiones pagadas por anticipado a empleados por los contratos suscritos en los años 2015 y 2014, y que aún no han sido devengadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Estas comisiones son enviadas a resultados de acuerdo con el devengamiento de la vigencia de los contratos de asistencia médica.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. PROPIEDADES, MUEBLES, EQUIPOS Y VEHICULOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y al 1 de enero de 2014, propiedad, muebles, equipos y vehículos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre						1 de enero		
	2015			2014			2014		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Muebles de oficina	586,180	(305,634)	219,526	502,821	(310,819)	251,802	562,006	(254,573)	307,433
Equipo de cómputo	857,788	(744,908)	112,882	817,141	(659,850)	147,291	692,445	(614,212)	78,233
Vehículos	73,402	(24,333)	49,069	49,729	(49,729)	-	49,729	(49,729)	-
Equipos de oficina	28,375	(14,134)	14,241	27,365	(13,233)	14,132	27,365	(13,233)	14,132
Edificios	506,209	(25,748)	480,461	506,415	-	506,415	-	-	-
Terreno	10,342	-	10,342	10,342	-	10,342	-	-	-
Otros activos	294,513	(177,760)	116,753	294,513	(148,422)	146,091	294,513	(50,259)	244,254
Valor Libros al 31 de diciembre del 2015	2,355,789	(1,352,515)	1,003,274	2,268,126	(1,192,053)	1,076,073	1,626,058	(982,006)	644,052

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2015 y 2014 y al 1 de enero de 2104, el movimiento de propiedad, muebles, equipos y vehículos fue como sigue:

Descripción	Muebles de oficina	Equipo de cómputo	Vehículos	Equipos de oficina	Otros activos	Edificios	Terrenos	Total
Saldo al 01 de enero de 2014 como fue informado	303,008	31,097	118	(118)	253,276	(10,137)	-	577,244
Ajustes años anteriores	4,425	47,136	(116)	14,250	(9,022)	10,137	-	68,808
Saldo al 01 de enero de 2014 reestablecido	307,433	78,233	-	14,132	244,254	-	-	644,052
Movimiento 2014								
(+) Adiciones	615	124,696	-	-	-	-	-	125,311
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	506,415	10,342	516,757
(-) Depreciación	56,246	55,638	-	-	98,163	-	-	210,047
Valor Libros al 31 de diciembre del 2014	251,802	147,291	-	14,132	146,091	506,415	10,342	1,076,073
Movimiento 2015								
(+) Adiciones	13,026	56,656	59,490	181	10,049	89	-	139,491
(-) Ventas / Bajas / transferencias	-	13,312	-	-	-	-	-	13,312
(-) Depreciación	45,507	77,753	10,421	72	39,387	25,838	-	198,978
Valor Libros al 31 de diciembre del 2015	219,526	112,882	49,069	14,241	116,753	480,461	10,342	1,003,274

Notas a los estados financieros (continuación)

14. ACTIVO INTANGIBLE

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y al 1 de enero de 2014, el activo intangible se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre		1 de enero
	2015	2014	2014
Software	<u>2,350,807</u>	<u>2,563,033</u>	<u>2,772,161</u>

Constituye los sistemas de operación de la Compañía Genéris y Business process (BPM). El costo del software se amortiza durante el plazo establecido por el estudio técnico. El movimiento de activo intangible es como sigue:

	31 de diciembre		1 de enero
	2015	2014	2014
Saldo al inicio	2,563,033	2,772,161	2,982,768
Más (menos):			
Adiciones	2,731	5,354	109,340
Amortización	(214,957)	(214,482)	(319,947)
Saldo al final	<u>2,350,807</u>	<u>2,563,033</u>	<u>2,772,161</u>

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las obligaciones financieras con el público se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Perción corriente:		
Capital	2,163,307	1,461,709
Intereses	53,092	73,220
	<u>2,216,399</u>	<u>1,534,929</u>
Largo plazo:		
Capital	<u>1,496,824</u>	<u>3,659,331</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Un detalle de las obligaciones financieras mantenidas por la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

Tipo de obligación	Localidad	Tasa efectiva	Tasa nominal	Plazo (en días)	Valor Obligación				Interés por pagar				Periodicidad de pago	Tipo de garantía
					2015		2014		2015		2014			
					Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente		
Obligaciones con el público Serie A	Ecuador	7.73%	7.50%	1095	83,333	-	333,333	83,333	1,060	5,293	Trimestral	Trimestral	Garantía General sobre activos sin gravamen	
Obligaciones con el público Serie B	Ecuador	7.99%	7.75%	1481	1,399,800	399,900	750,300	1,799,700	23,621	33,469	Trimestral	Trimestral	activos sin gravamen	
Obligaciones con el público Serie C	Ecuador	8.78%	8.50%	1826	680,174	1,096,124	378,076	1,776,296	28,411	34,458	Trimestral	Trimestral	Garantía General sobre activos sin gravamen	
Totales					2,163,307	1,496,024	1,481,709	3,659,331	53,092	73,220				

Notas a los estados financieros (continuación)

La garantía presentada como respaldo a la emisión de obligaciones consiste en la disposición del 80% de los activos sin gravamen. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía cumple este requerimiento.

Mediante Resolución No. Q.IMV.2012.6527, la Superintendencia de Compañías aprueba la emisión de obligaciones por 7,000,000 con las siguientes características: (i) Serie A por 1,000,000 a 1080 días plazo con una tasa de interés de 7.5%, (ii) Serie B por 3,000,000 a 1,440 días plazo con una tasa de interés de 7.75% y un periodo de gracia para el pago de capital de un año; (iii) Serie C por 3,000,000 a 1800 días plazo con una tasa de interés de 8.5% y un periodo de gracia para el pago de capital de un año. Sin embargo, la Compañía colocó únicamente 6,318,000 cupones.

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 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,
- (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..

Durante el año 2015 y 2014, las emisiones en el mercado de valores devengaron intereses por US\$352,500 y US\$1,359,044; respectivamente con cargo al estado de resultados integrales de los respectivos periodos.

Los indicadores de la compañía respecto a liquidez y solvencia son los siguientes:

Ratio	2015 Libros	2014 Libros
Liquidez	1.02	1.17
Solvencia	1.13	1.05

El fideicomiso denominado "Fideicomiso de Pagos y Flujos Humana" fue constituido el 14 de octubre de 2014 en la Notaría Vigésimo Sexta del Cantón de Quito entre la Compañía y Fiduciaria del Ecuador Fideuecuador S.A. administradora de fondos y fideicomisos con el objeto de utilizar los recursos de la propiedad de la constituyente que sean entregados a la Fiduciaria para el cumplimiento de gestión, administración, cobranzas y control de la recaudación de fondos provenientes de la facturación de los servicios de medicina prepagada cobrados a través de las tarjetas de Visa y Mastercard y constituir una garantía equivalente a un tercio del pago de la cuota vigente de las obligaciones emitidas por Humana S. A. y realizar el pago en cada uno de los vencimientos establecidos en el prospecto de la obligación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los vencimientos de las obligaciones emitidas al público en el año 2015 y 2014 son:

Año 2015					Vencimiento				Total
Tipo de obligación	Tasa efectiva	Tasa nominal	Valor nominal	Plazo (días)	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 12 meses	
Obligaciones con el público Serie A	7.73%	7.50%	1,000,000	1095	-	84,392	-	-	84,392
Obligaciones con el público Serie B	7.98%	7.75%	3,000,000	1461	-	223,722	1,199,700	399,900	1,823,322
Obligaciones con el público Serie C	8.78%	8.50%	2,318,000	1826	-	141,812	566,773	1,099,124	1,804,709

Año 2014					Vencimiento				Total
Tipo de obligación	Tasa efectiva	Tasa nominal	Valor nominal	Plazo (días)	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 12 meses	
Obligaciones con el público Serie A	7.73%	7.50%	1,000,000	1095	-	88,626	250,000	83,333	421,959
Obligaciones con el público Serie B	7.98%	7.75%	3,000,000	1461	-	183,469	600,300	1,799,700	2,583,469
Obligaciones con el público Serie C	8.78%	8.50%	2,318,000	1826	-	72,334	340,200	1,776,298	2,188,832

16. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y al 1 de enero de 2014, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre		1 de enero
	2015	2014	2014
Reembolsos asistencia médica por pagar	262,418	339,747	921,118
Seguro social campesino por pagar	170,072	98,525	238,771
Proveedores por pagar	185,228	706,674	709,933
Otras cuentas por pagar	11,386	400,535	743,173
	629,104	1,605,481	2,612,995

Notas a los estados financieros (continuación)

17. BENEFICIOS SOCIALES

Beneficios a empleados a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y al 1 de enero de 2014, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre		1 de enero
	2015	2014	2014
Participación de empleados	251,411	204,522	-
Aportes a la seguridad social	55,176	52,596	86,385
Décimo cuarto sueldo	38,810	35,697	13,205
Décimo tercer sueldo	14,886	19,181	16,811
Fondo de reserva	4,514	3,307	6,813
Vacaciones	54,489	19,513	19,513
Otros	30,282	21,216	(13,132)
	<u>449,568</u>	<u>356,032</u>	<u>109,595</u>

El año 2015 y 2014 y al 1 de enero de 2014, el movimiento de los beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

	1 de enero			31 de diciembre			2015
	2014	Provisiones	Pagos	2014	Provisiones	Pagos	
Participación de empleados	-	204,522	-	204,522	251,411	(204,522)	251,411
Aportes a la seguridad social	66,385	849,987	(863,776)	52,596	740,455	(737,876)	55,176
Décimo cuarto sueldo	13,205	80,574	58,082)	35,697	88,609	(85,496)	38,810
Décimo tercer sueldo	16,811	225,669	(223,299)	19,181	264,898	(269,193)	14,886
Fondos de reserva	6,813	83,520	(87,026)	3,307	52,375	(51,168)	4,514
Vacaciones	19,513	-	-	19,513	34,976	-	54,489
Otros	(13,132)	2,070,292	(2,035,944)	21,216	1,895,695	(1,886,629)	30,282
	<u>109,595</u>	<u>3,514,564</u>	<u>(3,268,127)</u>	<u>356,032</u>	<u>3,328,419</u>	<u>(3,234,883)</u>	<u>449,568</u>

Beneficios empleados a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y al 1 de enero de 2014, los beneficios a empleados a largo plazo se conformaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Jubilación Patronal y Desahucio	81,107	73,890
	41,356	32,500
	<u>122,463</u>	<u>106,390</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Las hipótesis actuariales utilizadas por un actuario externo con efecto para los ejercicios 2015 y 2014 en la constitución de esta provisión son las siguientes:

	2015	2014
Tasa de rendimiento financiero	7,16%	6,50%
Tasa de actualización	7,13%	6,50%
Tasa de incremento de remuneraciones	4,00%	4,00%
Tasa de incremento de la remuneración básica	4,50%	4,50%

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado.

(a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año 2015, 2014:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Saldo al inicio	73,890	90,044
Costo laboral corriente	6,332	5,942
Costo financiero	4,973	4,148
Otras amortizaciones	(4,088)	(26,244)
Saldo al final	81,107	73,890

(b) Desahucio-

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios 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

Notas a los estados financieros (continuación)

última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año 2015 y 2014 y al 1 de enero de 2014:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Saldo al inicio	32,500	31,678
Costo laboral corriente	6,995	13,440
Costo financiero	1,698	1,164
Otras amortizaciones	12,918	2,580
Pago de Beneficios	(12,755)	(16,362)
Saldo al final	41,356	32,500

La sensibilidad de las tasas para los años 2015 y 2014 es como sigue:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	1.05%	1.05%	0.95%	0.95%
Año 2015				
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	8.2%	6.0%	4.0%	3.4%
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	3.1%	2.1%	1.7%	1.6%

18. INGRESO DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y al 1 de enero de 2014, constituyen los ingresos recibidos por anticipos en efectivo de los clientes por la venta de contratos de medicina pre-pagada por planes individuales y por planes corporativos, mismos que serán devengados en función de la prestación del servicio.

	Saldo 31.12.2014	Incrementos	Devengamiento	Saldo 31.12.2015
Ingresos por servicios de medicina pre-pagada	627,255	35,265,888	(35,357,406)	735,737

	Saldo 31.12.2013	Incrementos	Devengamiento	Saldo 31.12.2014
Ingresos por servicios de medicina pre-pagada	717,131	32,543,850	(32,433,726)	627,255

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldo 31.12.2012	Incrementos	Devengamiento	Saldo 31.12.2013
Ingresos por servicios de medicina pre-pagada	<u>974,256</u>	<u>37,859,337</u>	<u>(38,116,462)</u>	<u>717,131</u>

19. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía mantiene por conceptos de provisiones lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Reserva de siniestros ocurridos y no reportados (IBNR) (1)	<u>1,817,901</u>	<u>1,194,895</u>

- (1) La reserva de los siniestros ocurridos y no reportados (IBNR) (por sus siglas en inglés Incurred But Not Reported) se constituyen para afrontar aquellos reclamos desconocidos a la fecha de valuación, pero que ya fueron incurridos durante el periodo que se está considerando; con el objetivo de constituir provisiones técnicas reales que no originen desviaciones cuando se produzca la liquidación de los reclamos, tanto conocidos como desconocidos.

La Compañía utiliza el método conocido como Chain Ladder, aplicando un periodo de observación de 15 trimestres.

20. IMPUESTO POR COBRAR Y PAGAR

a) Impuestos por cobrar y pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los impuestos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Por cobrar:		
Crédito tributario años anteriores	167,069	-
Impuesto por recuperar	631,029	497,840
Otros impuestos	470	153
	<u>818,568</u>	<u>497,993</u>

	31 de diciembre	
	2015	2014
Por pagar:		
Retenciones al impuesto al valor agregado	35,869	20,532
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	83,756	54,000
IVA en Ventas	51,199	51,316
	<u>170,824</u>	<u>125,848</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido de los años 2015 y 2014 incluido en resultados es como sigue:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	419,384	268,931
Impuesto a la renta diferido	87,070	(78,293)
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>506,454</u>	<u>190,638</u>

- b) **Impuesto a la renta corriente**

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,424,662	1,162,285
Más (Menos)		
Otras partidas conciliatorias	(635,430)	(1,631,824)
Gastos no deducibles	1,117,060	1,096,397
Utilidad gravable	1,906,292	626,858
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	419,384	137,909
Más -Registros adicional para llegar al impuesto mínimo	-	-
Impuesto a la Renta	-	131,021
(Menos) - Anticipos del año y retenciones	(968,185)	(766,924)
Impuestos por recuperar	<u>(568,801)</u>	<u>(635,903)</u>

- c) **Impuesto a la renta diferido**

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2015	2014	2015	2014
<u>Diferencias temporarias:</u>				
Jubilación Patronal	6,246	16,390	10,146	5,339
Provisión incobrables	351,545	428,470	76,924	(83,632)
Efecto en el impuesto diferido:				
En resultados			<u>87,070</u>	<u>(78,293)</u>
Activo por impuesto diferido neto	<u>357,791</u>	<u>444,860</u>		

Notas a los estados financieros (continuación)

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	1,424,662	1,161,786
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	419,384	268,930
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)		
Ajuste a diferencias temporales	67,070	(78,292)
Efecto del impuesto mínimo	-	-
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	<u>506,454</u>	<u>190,638</u>

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la Renta-

a. Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2012, y actualmente la Compañía se encuentra en un juicio de impugnación. (Ver Nota 29).

b. Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

c. Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta que liquida es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes,

Notas a los estados financieros (continuación)

constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

d. Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un periodo de 5 años.

e. Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta.

Notas a los estados financieros (continuación)

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

f. Enajenación de acciones y participaciones-

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el Impuesto a la Renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

g. Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

h. Reformas tributarias-

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Esta Ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

En adición, se realizaron principalmente las siguientes reformas:

- Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno – LRTI-

Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre	
	2015	2014
Individuales	8,444,586	8,263,794
Pymes	5,701,621	5,702,813
Corporativos	15,496,460	13,274,014
Masivos	5,558,956	5,046,816
Emisión Tarjetas hospitalarias	155,783	146,489
	35,357,406	32,433,726

24. REEMBOLSOS DE ATENCIONES MÉDICAS

Durante los años 2014 y 2015, los reembolsos de atenciones médicas, se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Individuales	4,152,650	3,989,762
Pymes	3,517,974	3,391,845
Corporativos	10,260,198	9,270,722
Masivos	2,424,439	1,817,270
	20,355,261	18,469,599

25. GASTO DE VENTA

Durante los años 2015 y 2014, el gasto de ventas, se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Comisiones Agentes (1)	3,286,961	3,363,942
Publicidad y propaganda	307,162	411,668
Otros (Operativos)	6,834	16,281
	3,600,957	3,791,891

- (1) Corresponden principalmente a las comisiones pagadas a los intermediarios de seguros, por colocación en el mercado de los servicios de medicina pre-pagada que oferta la Compañía. Las comisiones son equivalentes a un porcentaje del valor de las cuotas de medicina pre-pagada producidas por el intermediario, las cuales son acordadas en los respectivos contratos que mantienen con la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

26. GASTO ADMINISTRATIVOS

Durante los años 2015 y 2014, los gastos administrativos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Gastos de personal (Operativos)	4,087,775	3,678,023
Participación de los trabajadores en las utilidades	251,411	204,522
Honorarios y asesorías	754,560	550,584
Mantenimiento	272,480	134,061
Vigilancia	66,935	76,808
Arrendamientos	554,024	493,489
Materiales y suministros	89,588	86,378
Servicios básicos	192,590	242,384
Seguros	216,166	463,313
Provisión deterioro	775,656	740,000
Depreciación	198,978	210,047
Amortizaciones	214,957	214,482
Servicios de Terceros	122,686	339,825
Hospedaje y movilización	69,793	60,324
Convenios Institucionales	226,605	308,116
Otros (Operativos)	154,632	489,318
	<u>8,258,836</u>	<u>8,291,674</u>

27. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014; los principales compromisos vigentes de la Compañía se detallan como sigue:

Póliza de seguro de cesión de riesgos – La Compañía cuenta con una póliza de seguro de Exceso de pérdida operativo de asistencia médica para todas los contratos de servicios vigentes, nuevos y renovados. La vigencia de esta póliza de seguros es de 12 meses desde el 24 de abril de 2015 hasta el 23 abril de 2016.

El límite del asegurado es de 975.000 por persona asegurada y por año del contrato y en exceso de 25.000 por persona asegurada y por año del contrato. Dentro de la cual la responsabilidad máxima total del asegurador no excederá el beneficio máximo pagadero por la Compañía bajo las pólizas reaseguradas hasta un límite agregado anual de 3,000,000.

Contrato de préstamo celebrado con relacionadas - La Compañía suscribe dos contratos de préstamo por un valor de 1,047,000 y 480,000 pactados al 8.50% y 9.50% respectivamente de interés anual con vencimientos de 728 días y 365 días respectivamente. Dichos pagarés fueron firmados el 27 de diciembre de 2015 y 15 de mayo de 2014 respectivamente para su relacionada Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A., y un contrato de mutuo firmado Centro Medico Metroambulat S.A. por US\$300,000 con un vencimiento de 5 años a partir del desembolso del préstamo realizado el 30 de diciembre de 2010 con una tasa de interés anual del 8.92%.

Notas a los estados financieros (continuación)

28. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), 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 el desempeño financiero de la Compañía.

La Administración financiera tiene a su cargo la administración de riesgos. Misma que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

a) Riesgo de mercado

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. Las áreas de "Gestión 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 101 clínicas y hospitales; y 1,974 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 tipo de cambio

Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares, que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

c) Riesgo en las tasas de interés

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

Notas a los estados financieros (continuación)

las tasas variables y fijas, su efecto en los flujos de efectivo de la Compañía y el valor razonable de sus pasivos.

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. 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 2015 y 2014.

Debido a la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

d) 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.

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 13.58% (2014: 13.54%) 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 2015 y 2014 la Compañía presenta la siguiente información con relación a su riesgo crediticio:

Notas a los estados financieros (continuación)

2015	Hasta 90 días	Hasta 180 días	Hasta 360 días	Más de 360 días
Empresarial	21%	22%	23%	8%
Corporativo	11%	3%	1%	2%
Individual	68%	74%	76%	90%
	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</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.

e) 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 periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 financiera.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo 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 2015						Total
	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		
Obligaciones financieras	449,824	1,177,649	588,824	1,269,224	226,902	3,712,423	
Cuentas por pagar comerciales, sobregiro y otras cuentas por pagar	1,413,005	484,462	213,010	-	-	2,110,477	
Documentos y cuentas por pagar compañías y partes relacionadas (1)	926,026	205,188	355,979	1,140,658	-	2,627,851	
	<u>2,788,955</u>	<u>1,867,299</u>	<u>1,157,813</u>	<u>2,409,882</u>	<u>226,902</u>	<u>8,450,751</u>	
Año 2014						Total	
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			
Obligaciones financieras	72,334	668,928	793,667	2,163,307	1,496,024	5,194,260	
Cuentas por pagar comerciales, sobregiro y otras cuentas por pagar	2,112,075	222,904	71,606	46,152	-	2,452,737	
Documentos y cuentas por pagar compañías y partes relacionadas (1)	581,824	700,454	969,379	1,047,378	-	2,899,035	
	<u>2,766,233</u>	<u>1,592,286</u>	<u>1,434,652</u>	<u>3,256,837</u>	<u>1,496,024</u>	<u>10,546,032</u>	

Notas a los estados financieros (continuación)

f) 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 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	3,712,423	5,194,260
Cuentas por Pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,110,477	2,452,737
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,627,851	2,689,035
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	(40,043)	(1,140)
Deuda neta	8,410,708	10,544,892
Total patrimonio	1,626,866	717,488
Ratio de apalancamiento	517%	1470%

29. CONTINGENTES

Existe un juicio de impugnación del acta de determinación No. 17201524901073388 por Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2012.

El 03 de agosto de 2015, el Director Zonal del SRI emitió el acta de determinación antes mencionada.

El acta de determinación establece un saldo de impuesto a la Renta a pagar de US\$277,972.42, un recargo del 20% de US\$55,594.48 y un recargo del 100% sobre las retenciones en la fuente del impuesto a la renta no reconocidas de US\$390.10.

Por estar en desacuerdo con el contenido del acto administrativo, el 31 de agosto de 2015, Humana presentó demanda de impugnación ante el tribunal Distrital de los Fiscal, lo cual dio inicio al juicio No. 17510-2015-00355.

El 25 de septiembre de 2015, el tribunal calificó la demanda como completa y, al contener todos los requisitos de ley, ordenó a Humana el pago del afianzamiento que corresponde al 10% de la cuantía de la demanda, esto es US\$33,395.70.

En base a los procesos que se siguen en esta demanda el proceso de exhibición de documentos y pruebas en su etapa inicial en la cual se lleva a cabo la diligencia de inspección por parte de las

Notas a los estados financieros (continuación)

autoridades del SRI junto con las autoridades judiciales se señaló para el día 21 de junio de 2016.

A la fecha de este informe, la sentencia de este proceso es incierto.

30. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos; excepto por que el 16 de abril de 2016 el Ecuador se vio afectado por un movimiento sísmico de magnitud importantes que ha generado efectos considerables, siendo las zonas más afectadas las provincias de Esmeraldas, Manabí y Guayas; esto origino que el Gobierno declare en emergencia dichas áreas y un estado de excepción en todo el país, que considera la canalización de recursos financieros, humanos, técnicos y de cualquier otro tipo necesarios para el apoyo a la población afectada por el desastre natural.

La administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no tendrá efectos negativos importantes en las operaciones de la Compañía, ya que los contratos de prestación de servicios de medicina pre pagada establece que no liquidará costos y gastos de prestaciones y servicios por lesiones o afecciones causadas directa o indirectamente por acciones catastróficas de la naturaleza.