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.

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 cortados 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

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:

(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

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:

	Años	%
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.

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 período de renovación del contrato, que de forma general es de un año.

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

Contratos con coberturas de largo plazo

Este tipo de contratos compensan a los asegurados ante la ocurrencia de un evento (cáncer) cubierto y que no se defina como una patología congénita y/o pre-existente con excepción de tratamientos o estudios experimentales, epidemias o pandemias. Este tipo de contratos está diseñado para cubrir a los afiliados y compensarlos por montos ilimitados en toda la vida, deducibles de hasta US$5,000 anuales

que se reintegran en cada renovación de contrato y coberturas entre 90% y 100% de todos los gastos incurridos en el tratamiento mientras dure la enfermedad.

Para este tipo de contratos los servicios de medicina pre-pagada son reconocidos en el ingreso, de forma proporcional durante el período de cobertura. La porción del ingreso que corresponde a períodos de cobertura no iniciados, se registra como un pasivo por ingreso no devengado. 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 cobertura anual de hasta US$975,000 por asegurado sobre los exceso por reclamos presentados por sobre

$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 periodo 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 periodo 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.

o) Beneficios a empleados

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período 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 período 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 período más cercano en el que se conocen.

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 periodo mínimo de doce meses después del cierre del periodo 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 periodo 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 periodo sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGINIFICATIVOS

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.

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

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

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

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

  Durante el año 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 período 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

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.

	Para los clientes corporativos e individuales
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 períodos 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 período 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.

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 periodo 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

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 periodo 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 restablecido al 1 de enero de 2014
Activo corriente	12,076,384	(738,432)	(1,547,978)	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	8,343,354
Pasivo no corriente	4,813,098	-	-	4,813,098
Patrimonio	2,557,574	-	(1,840,086)	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 restablecimiento	Estado de situación financiera restablecido 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**

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	1,651,658	1,047,377
Total pasivos financieros	**7,741,053**	**2,191,071**	**6,686,580**	**4,706,708**

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
		40,043	**1,140**	**74,355**

(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.

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 neto	Valor bruto	Estimación cuentas dudosas	Valor neto	Valor bruto	Estimación cuentas dudosas	Valor neto
Individual	5,505,918	(1,511,864)	3,994,054	5,102,561	(882,459)	4,220,102	5,513,185	(1,731,966)	3,781,219
Corporativos	745,750	(155,509)	590,241	790,949	(139,459)	651,490	519,912	(153,565)	366,347
Empresariales	696,530	(200,639)	495,891	542,802	(75,366)	467,436	433,675	(75,192)	358,483
Otros	327,710	(8,481)	319,229	173,749	(3,553)	170,196	223,247	(166,146)	57,101
	7,275,908	**(1,876,493)**	**5,399,415**	**6,610,061**	**(1,100,837)**	**5,509,224**	**6,690,019**	**(2,126,869)**	**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.

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	Valor neto	No deteriorada	Estimación cuentas dudosas	Valor neto	No deteriorada	Estimación cuentas dudosas	Valor neto
1 a 30 días	818,759	-	818,759	899,067	-	899,067	656,350	-	656,350
De 31 a 60 días	109,280	(11,264)	98,016	596,687	(5,674)	591,013	165,612	(8,281)	157,331
De 61 a 90 días	400,275	(2,982)	397,293	61,562	(4,888)	56,674	243,747	(19,500)	224,247
De 91 a 180 días	222,492	(24,696)	197,796	231,897	(22,897)	209,000	596,603	(59,660)	536,943
De 181 a 360 días	354,085	(54,208)	299,877	499,574	(74,767)	424,807	1,112,407	(166,861)	945,546
Mayor a 361 días	5,371,017	(1,783,343)	3,587,674	4,321,274	(992,611)	3,328,663	3,915,300	(1,872,567)	2,042,733
	7,275,908	**(1,876,493)**	**5,399,415**	**6,610,061**	**(1,100,837)**	**5,509,224**	**6,690,019**	**(2,126,869)**	**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**

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
	2,170,704	**2,816,553**	**3,940,797**

(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:

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

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:

		31 de diciembre	
Compañía	País	2015	2014
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.	Ecuador	2,349,167	2,625,261
Metroambulat C.A.	Ecuador	178,684	273,774
Fundación Metrofraternidad	Ecuador	100,000	-
		2,627,851	2,899,035
Menos:			
Porción corriente			
Conjunto Clínico Nacional Conclina C. A.		(1,932,804)	(1,851,658)
Total porción no corriente		**695,047**	**1,047,377**

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 Conclina C. A. (Ver literal c)

c) Transacciones con compañías relacionadas

Descripción de transacción / Compañía	País	31 de diciembre 2015	2014
Ventas por Servicios de Medicina Pre pagada			
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.	Ecuador	1,517,315	1,310,686
Metroambulat S.A.	Ecuador	60,848	139,397
Abonos a Línea de Crédito (1)			
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.	Accionista	1,205,562	1,271,049
Metroambulat C.A.	Relacionada	65,421	80,806
Reembolsos por Atenciones Médicas			
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.	Ecuador	4,225,620	6,159,340
Metroambulat S.A.	Ecuador	1,660,387	1,690,860
Otros			
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.	Ecuador	124,633	9,526
Metroambulat S.A.	Ecuador	76,582	72,583
Metrofraternnidad	Ecuador	2,132	-
Intereses pagados			
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.	Ecuador	160,723	69,651
Metroambulat 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 726 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 Conclina C.A., y (ii) Contrato de mutuo firmado con Centro Medico Metroambulat 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 8.92%.

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

Año 2015					Vencimiento				
Relacionada	Tasa efectiva	Tasa nominal	Valor nominal	Plazo (días)	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Conjunto Clínico Conclina C.A.	9.52%	9.96%	2,000,000	739	-	121,383	972,316	548,302	1,642,001
Fundación Metrofraternidad	7.50%	9.89%	100,000	365	-	-	100,000	-	100,000

Año 2014					Vencimiento				
Relacionada	Tasa efectiva	Tasa nominal	Valor nominal	Plazo (días)	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
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 las 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**

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	585,160	(365,634)	219,526	562,621	(310,819)	251,802	562,006	(254,573)	307,433
Equipo de cómputo	857,788	(744,906)	112,882	817,141	(669,850)	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**

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	(118)	14,250	(9,022)	10,137	-	66,808
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**

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	2,350,807	2,563,033	2,772,161

Constituye los sistemas de operación de la Compañía Genésis 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	**2,350,807**	**2,563,033**	**2,772,161**

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
Porción corriente:		
Capital	2,163,307	1,461,709
Intereses	53,092	73,220
	2,216,399	1,534,929
Largo plazo:		
Capital	**1,496,024**	**3,659,331**

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

					Valor Obligación				Interés por pagar		Periodicidad de pago		
					2015		2014						
Tipo de obligación	Localidad	Tasa efectiva	Tasa nominal	Plazo (en días)	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	2015	2014	Capital	Interés	Tipo de garantía
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	7.98%	7.75%	1461	1,399,800	399,900	750,300	1,799,700	23,621	33,469	Trimestral	Trimestral	Garantía General sobre activos sin gravamen
Obligaciones con el público Serie C	Ecuador	8.78%	8.50%	1826	680,174	1,096,124	378,076	1,776,298	28,411	34,458	Trimestral	Trimestral	Garantía General sobre activos sin gravamen
	Totales				**2,163,307**	**1,496,024**	**1,461,709**	**3,659,331**	**53,092**	**73,220**			

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, Subtitulo 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 Notaria Vigésimo Sexta del Cantón de Quito entre la Compañía y Fiduciaria del Ecuador Fiduecuador 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.

Los vencimientos de las obligaciones emitidas al público en el año 2015 y 2104 son:

Año 2015					Vencimiento				
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	Total
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	1,096,124	1,804,709

Año 2014					Vencimiento				
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	Total
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	282,418	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	460,535	743,173
	629,104	**1,605,481**	**2,612,995**

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	66,385
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)
	449,568	**356,032**	**109,595**

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					
	2014	Provisiones	Pagos	2014	Provisiones	Pagos	2015
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	(737,875)	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	1,895,696	(1,886,629)	30,282
	109,595	**3,514,564**	**(3,268,127)**	**356,032**	**3,328,419**	**(3,234,883)**	**449,568**

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	81,107	73,890
Desahucio	41,356	32,500
	122,463	**106,390**

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

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	827,255	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)	827,255

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

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)	1,817,901	1,194,695

(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 período 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	187,069	-
Impuesto por recuperar	631,029	497,840
Otros impuestos	470	153
	818,568	**497,993**

	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
	170,824	**125,848**

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	**506,454**	**190,638**

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
Mas-Registros adicional para llegar al impuesto mínimo	-	-
Impuesto a la Renta	-	131,021
(Menos)- Anticipos del año y retenciones	(988,185)	(766,924)
Impuestos por recuperar	**(568,801)**	**(635,903)**

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**
Diferencias temporarias:				
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			**87,070**	**(78,293)**
Activo por impuesto diferido neto	**357,791**	**444,860**		

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	87,070	(78,292)
Efecto del impuesto mínimo	-	-
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	**506,454**	**190,638**

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,

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 período 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:

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

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:

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%
	100.0%	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**

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.

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	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	Total
Obligaciones financieras	449,924	1,177,649	588,824	1,269,224	226,802	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
	2,788,955	**1,867,299**	**1,157,813**	**2,409,882**	**226,802**	**8,450,751**

Año 2014	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	Total
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	569,379	1,047,378	-	2,899,035
	2,766,233	**1,592,286**	**1,434,652**	**3,256,837**	**1,496,024**	**10,546,032**

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	2,899,035
(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

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.