



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL**

**FACULTAD DE CIENCIAS NATURALES Y MATEMÁTICAS**

Proyecto Integrador Titulado:

**ANÁLISIS TRIBUTARIO Y FINANCIERO SECTORIAL**

**ESTUDIO DE CASO: MEDICINA PREPAGADA EN ECUADOR**

Realizado por:

**Melannie Lorena Valarezo Romero**

**Daniel Eduardo Pacheco Borja**

Como requisito para obtener el título:

**INGENIERÍA EN AUDITORÍA Y CONTADURÍA PÚBLICA AUTORIZADA**

Guayaquil, 2016

## **DEDICATORIA**

Dedico a Dios todopoderoso quién me ha dado fortaleza, humildad y vida hasta este momento para cumplir una de mis metas académicas.

De igual manera dedico esta tesis a mi madre Lorena Romero Cedeño y a mi padre Alex Valarezo Vásquez quienes se sacrificaron y lucharon conmigo desde el comienzo de mi etapa universitaria, me dieron ánimos cuando estaba a punto de decaer, apoyaron en cada uno de los pasos que daba y guiaron con sus sabios consejos, este esfuerzo no es solo mío, es también de ellos porque fueron un pilar fundamental para culminar mi carrera profesional.

También esta meta va dirigida a mi hermano Alan Valarezo Romero y primos para que tengan una guía de lucha, esfuerzo, perseverancia y sacrificio, deseando que ellos puedan superarme en todos los aspectos.

**Melannie Valarezo Romero**

Dedico este trabajo a mi familia, en especial a las siguientes personas:

- Carlos Eugenio Borja Jiménez, quien ha sido un padre en toda mi formación como profesional y ciudadano durante todo este trayecto.
- Inés Marlene Jiménez Macías, quien ha sido un pilar fundamental en mi vida y ha formado parte de mi progreso.
- Marlene María Borja Jiménez, quien es responsable de mi cuidado e instrucción ética y moral durante todo este tiempo.

**Daniel Pacheco Borja**

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar, agradezco a Dios por darme la oportunidad, fuerza y salud para completar mi carrera profesional dentro de esta institución.

A mis padres quienes me apoyaron económica y moralmente a ellos les debo todo, gracias papá y mamá porque por ustedes me he formado profesionalmente y este esfuerzo es de los tres, los amo.

A mi tío, padrino y compadre Blgo. Richard Romero Cedeño quién es una persona de admiración, constancia y lucha.

Agradezco a mis abuelos y familiares quienes apoyaron con consejos para que pueda llegar a este punto profesional.

A Jorge Enrique Vergara por su paciencia, consejos y apoyo incondicional que me brindó desde el momento en que nos conocimos y hasta ahora en el final de mis estudios universitarios.

Kimberly Benites Pizarro, mejor amiga y compañera, quien me apoyó y compartió sabios consejos en el transcurso de mi carrera.

A los docentes por toda la colaboración brindada durante el proyecto.

**Melannie Valarezo Romero**

Agradezco a mi Padre Celestial por permitirme formar mis conocimientos en esta prestigiosa institución. Así mismo, agradezco a mis familiares, maestros, instructores, compañeros y amigos por su apoyo constante durante todo este tiempo de estudio.

**Daniel Pacheco Borja**

## **DECLARACIÓN EXPRESA**

“La responsabilidad del contenido de este Proyecto de Graduación, nos corresponde exclusivamente; y el patrimonio intelectual de la misma a la ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DEL LITORAL”.

---

Melannie Lorena Valarezo Romero

---

Daniel Eduardo Pacheco Borja

## RESUMEN

Dentro del presente proyecto se establece los lineamientos a seguir para realizar una auditoría tributaria dirigida al sector Medicina Prepagada en el Ecuador con la ayuda de información Financiera y Tributaria obtenida de Organismos Controladores y Reguladores del sector cumpliendo con la normativa contable, leyes tributarias y demás leyes vigentes del Sector.

El presente proyecto integrador está compuesto por cinco capítulos, que se describen de la siguiente manera:

El Capítulo Uno contiene información del giro del negocio, se describe el problema de no contar con una guía de procedimientos para realizar una auditoría tributaria para el sector productor de flores además de plantear los objetivos esperados, alcance, limitaciones y la correspondiente justificación.

El Capítulo Dos: Aspectos Legales y Tributarios comprende las leyes y organismos que regulan el sector medicina prepagada entre ellas La Ley de Medicina Prepagada; normas contables utilizadas como NIIF 15: Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con clientes, NIIF 4: Contratos de Seguros, NIC 12: Impuestos a las Ganancias además de las normas tributarias de la Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno – LORTI y su reglamento. También hablaremos de las reformas en ley que estarán disponibles en un período de 180 días.

Mientras que, el Capítulo Tres: Análisis del Sector se analizará el posicionamiento del sector medicina prepagada en el mercado con respecto a su concentración nacional que aportan a la economía del Ecuador además se realizará un análisis global del sector de la

salud mediante la verificación de los estados financieros y la evaluación de los indicadores de los principales actores.

Es por ello, que en el Capítulo Cuatro se realizará el tratamiento contable de los ingresos provenientes de contratos medidos bajo la NIIF 15, el tratamiento de los contratos de seguro y su aplicabilidad respecto a provisiones generadas por siniestralidad, aplicación prospectiva de reformas en conciliación tributaria y su efecto en la NIC 12. Se implementará cuestionarios de control y papeles de trabajo de las principales cuentas.

Por último, en el Capítulo Cinco se realizará la Evidencia Empírica mediante el análisis estadístico multivariado que abarca: análisis de Clúster, análisis Factorial, análisis Discriminante, análisis de Componentes Principales y análisis de regresión logística. El análisis estadístico ayudará a identificar las empresas potencialmente riesgosas.



## ABSTRACT

Within this project the guidelines to follow to perform a tax audit addressed the sector Prepaid Medicine in Ecuador with the help of Financial and Tax Information obtained from organisms Drivers and sector regulators in compliance with accounting regulations, tax laws and other laws set Sector force.

This integration project is composed of five chapters, which are described as follows:

Chapter One contains information on the course of business, the problem of not having a guide procedure to conduct a tax audit for the producer of flower industry in addition to raising the expected objectives, scope, justification and limitations described.

Chapter Two: Legal and Tax understand the laws and agencies that regulate prepaid medical sector including Prepaid Medicine Act; accounting standards used as IFRS 15: Revenue from contracts with customers, IFRS 4: Insurance Contracts, IAS 12: Income Taxes plus tax regulations of the Organic Law of Internal Tax Regime - LORTI and its regulations. We also discuss reforms that includes law in force in a period of 180 days.

While Chapter Three: Sector Analysis positioning prepaid medical sector in the market will be analyzed with respect to their national concentration contributing to the economy of Ecuador plus a comprehensive analysis of the health sector by verifying be held financial statements and assessment of the indicators of the main actors.

It is for this reason that in Chapter Four accounting treatment of revenues from contracts measured under IFRS 15, the treatment of insurance contracts and their

applicability will be made regarding the provisions generated by accident, prospective application of reforms tax reconciliation and its effect on IAS 12. control questionnaires and working papers of the main accounts will be implemented.

Finally, in Chapter Five Empirical Evidence will be made by the multivariate statistical analysis covering: cluster analysis, factor analysis, discriminant analysis, principal component analysis and logistic regression analysis. Statistical analysis will help identify companies with low reliability.

## INDICE GENERAL

<b>DEDICATORIA .....</b>	<b>I</b>
<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>III</b>
<b>DECLARACIÓN EXPRESA.....</b>	<b>V</b>
<b>RESUMEN .....</b>	<b>VI</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>VIII</b>
<b>INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>XXIII</b>
<b>1. CAPÍTULO 1: ASPECTOS GENERALES .....</b>	<b>1</b>
<b>1.1. Justificación .....</b>	<b>1</b>
<b>1.2. Planteamiento del problema .....</b>	<b>2</b>
<b>1.3. Objetivo general. ....</b>	<b>3</b>
<b>1.4. Objetivos específicos .....</b>	<b>3</b>
<b>1.5. Marco Teórico .....</b>	<b>3</b>
<b>1.6. Metodología .....</b>	<b>5</b>
<b>1.7. Alcance.....</b>	<b>7</b>
<b>1.8. Limitaciones .....</b>	<b>7</b>
<b>2. CAPÍTULO 2: MARCO LEGAL, TRIBUTARIO Y CONTABLE .....</b>	<b>8</b>
<b>2.1. Introducción.....</b>	<b>8</b>
<b>2.2. Aspectos legales .....</b>	<b>8</b>
2.2.1. Ley de Derechos y Amparo del Paciente .....	8
2.2.2. Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano .....	8
2.2.3. Ley Orgánica de Defensa del Consumidor.....	9
2.2.4. Ley de Seguridad Social.....	9
2.2.5. Ley Orgánica de Salud. ....	9
2.2.6. Reglamento a la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Salud.....	10
2.2.7. Registros Oficiales.....	10

2.2.7.1. Ley Orgánica que regula a las Compañías que financien Servicios de Atención Integral de Salud Prepagada y a las de Seguros que ofrecen coberturas de Seguros de Asistencia Médica (LOFSAI).....	10
2.2.8. Ley General de Seguros.....	16
2.2.9. Ley Orgánica de Regulación y Control de Poder de Mercado.....	17
<b>2.3. Aspectos tributarios .....</b>	<b>17</b>
2.3.1. Código Tributario.....	17
2.3.2. Obligación tributaria.....	17
2.3.3. Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.....	19
2.3.3.1. Impuesto a la Renta.....	19
2.3.3.2. Impuesto al Valor Agregado (IVA).....	20
2.3.3.3. Anticipo del Impuesto a la Renta.....	20
2.3.4. Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (RLORTI).....	22
2.3.4.1. Reembolso de gastos en el país.....	23
2.3.4.2. Contratos de prestación de servicios específicos con riesgo.....	24
2.3.4.3. Pagos a profesionales.....	24
2.3.4.4. Pago de anticipo del Impuesto a la Renta.....	25
2.3.5. Ley orgánica de incentivos tributarios para varios sectores productivos e interpretativos del artículo 547 del código orgánico de organización territorial, autonomía y descentralización (Cootad).....	26
<b>2.4. Aspectos Contables .....</b>	<b>27</b>
2.4.1. NIC 18: “Ingresos de Actividades Ordinarias”.....	27
2.4.1.1. Traspaso de riesgos y ventajas de la propiedad.....	27
2.4.1.2. Incertidumbre sobre la cobrabilidad.....	27
2.4.1.3. Fiabilidad en la estimación.....	28
2.4.1.4. Medición a Valor Razonable.....	28
2.4.1.5. Jerarquías del Valor Razonable.....	29
2.4.1.6. Cuantificación del ingreso.....	29
2.4.1.7. Descuentos.....	29
2.4.1.8. Tasa de interés.....	30
2.4.1.9. Reconocimiento de Ingresos.....	30
2.4.2. NIC 37: “Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes”.....	30
2.4.2.1. Provisión.....	31
2.4.2.2. Activo contingente.....	31
2.4.2.3. Contrato de carácter oneroso.....	31
2.4.2.4. Obligación legal.....	31
2.4.2.5. Reconocimiento de provisiones.....	32
2.4.2.6. Reestructuración.....	32
2.4.3. NIC 12: “Impuesto a las Ganancias”.....	34
2.4.3.1. Diferencias entre Base Contable y Base Tributaria.....	34
2.4.3.2. Reconocimiento de Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes.....	35
2.4.3.3. Reconocimiento de Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos.....	35
2.4.3.4. Diferencias Temporarias.....	36
2.4.4. NIIF 4: “Contratos de Seguros”.....	37
2.4.4.1. Riesgo Seguro Significativo.....	37
2.4.4.1.1. Incertidumbre.....	38
2.4.4.1.2. Derivados Implícitos.....	38
2.4.4.1.3. Componentes de Depósito.....	38
2.4.4.1.4. Condiciones de Separación.....	39
2.4.4.1.5. Efectos de la Separación.....	39
2.4.4.1.6. Reconocimiento y Medición.....	39

2.4.4.7. Prueba de Adecuación de Pasivos.....	40
2.4.5. NIFF 15: “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes” ..	40
2.4.5.1. Principio Básico de Reconocimiento del Ingreso.....	40
2.4.5.2. Paso 1: Identificación del Contrato .....	41
2.4.5.3. Paso 2: Identificación de las Obligaciones de Desempeño.....	42
2.4.5.4. Paso 3: Determinación del Precio.....	42
2.4.5.5. Paso 4: Asignación del Precio a las Obligaciones de Desempeño .....	42
2.4.5.6. Paso 5: Reconocimiento del Ingreso .....	42
2.4.5.7. Pasivos por Reembolsos .....	42
2.4.5.8. Descuentos .....	43
<b>3. CAPÍTULO 3: ANÁLISIS DEL SECTOR .....</b>	<b>44</b>
<b>3.1. Orígenes de los seguros .....</b>	<b>44</b>
<b>3.2. Reseña histórica de la medicina prepagada en el Ecuador.....</b>	<b>46</b>
<b>3.3. Determinantes macroeconómicos y la Medicina prepagada.....</b>	<b>46</b>
3.3.1. Producto Interno Bruto (PIB).....	47
3.3.2. Variable significativa al desarrollo del PIB .....	48
3.3.3. Inflación .....	49
3.3.4. Valor Agregado Bruto (VAB) por sector .....	50
<b>3.4. Conocimiento del Sector .....</b>	<b>51</b>
3.4.1. Salud pública del Ecuador. ....	51
3.4.1.1. Ministerio de Salud Pública (MPS). ....	52
3.4.1.2. Ministerio del Interior.....	52
3.4.1.3. Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional (ISSPOL).....	52
3.4.1.4. Ministerio de Defensa Nacional. ....	53
3.4.1.5. Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA). ....	53
3.4.1.6. Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). ....	53
3.4.2. Salud Privada del Ecuador. ....	54
<b>3.5. Medicina prepagada.....</b>	<b>55</b>
<b>3.6. Macro procesos.....</b>	<b>56</b>
3.6.1. Procesos en el área médica. ....	57
3.6.1.1. Proceso de administración de servicios médicos. ....	57
3.6.1.2. Proceso de reembolsos. ....	58
<b>3.7. Análisis financiero y tributario de las principales empresas de medicina prepagada ....</b>	<b>60</b>
3.7.1. Saludsa sistema de medicina prepagada del Ecuador S. A .....	61
3.7.1.1. Información General de la empresa.....	61
3.7.1.2. Descripción general de la empresa. ....	61
3.7.1.3. Indicadores de liquidez Saludsa. ....	62
3.7.1.4. Indicadores de solvencia Saludsa .....	64
3.7.1.5. Indicadores de gestión .....	67
3.7.1.6. Indicadores de rentabilidad Saludsa.....	69
3.7.1.7. Indicadores Tributarios Saludsa. ....	72
3.7.2. Ecuasanitas S.A .....	74
3.7.2.1. Información general de Ecuasanitas.....	74
3.7.2.2. Descripción general de la empresa. ....	74

3.7.2.3. Indicador de liquidez Ecuasanitas. ....	75
3.7.2.4. Indicadores de solvencia Ecuasanitas.....	76
3.7.2.5. Indicadores de gestión Ecuasanitas. ....	79
3.7.2.6. Indicadores de rentabilidad Ecuasanitas .....	81
3.7.2.7. Indicadores tributarios Ecuasanitas.....	84
3.7.3. Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S. A. ....	85
3.7.3.1. Información general de Humana S. A.....	85
3.7.3.2. Descripción general de la empresa. ....	85
3.7.3.3. Indicadores de liquidez Humana.....	86
3.7.3.4. Indicadores de solvencia Humana.....	87
3.7.3.5. Indicadores de gestión Humana. ....	90
3.7.3.6. Indicadores de rentabilidad Humana. ....	92
3.7.3.7. Indicadores tributarios Humana .....	94
3.7.4. International laboratories services Interlab s.a. ....	95
3.7.4.1. Información general. ....	95
3.7.4.2. Descripción general. ....	95
3.7.4.3. Indicadores de liquidez Interlab .....	95
3.7.4.4. Indicadores de solvencia Interlab. ....	96
3.7.4.5. Indicadores de gestión Interlab.....	99
3.7.4.6. Indicadores de rentabilidad Interlab.....	101
3.7.4.7. Indicadores tributarios Interlab.....	104
3.7.5. Medicina prepagada Cruz Blanca. ....	105
3.7.5.1. Información general. ....	105
3.7.5.2. Descripción general. ....	105
3.7.5.3. Indicadores de liquidez Cruz Blanca.....	105
3.7.5.4. Indicadores de solvencia Cruz Blanca.....	106
3.7.5.5. Indicadores de gestión Cruz Blanca. ....	108
3.7.5.6. Indicadores de rentabilidad Cruz Blanca .....	110
3.7.5.7. Indicador Tributario Cruz Blanca .....	112
3.7.6. Medicina del futuro Ecuador Medicalfe S.A.....	113
3.7.6.1. Información general. ....	113
3.7.6.2. Descripción general. ....	113
3.7.6.3. Indicadores de liquidez Medicalfe.....	114
3.7.6.4. Indicadores de solvencia Medicalfe. ....	115
3.7.6.5. Indicadores de gestión Medicalfe. ....	117
3.7.6.6. Indicadores de rentabilidad Medicalfe. ....	119
3.7.6.7. Indicadores Tributarios Medicalfe.....	121
3.7.7. H.M.O. System del Ecuador S.A. ....	122
3.7.7.1. Información general. ....	122
3.7.7.2. Descripción general. ....	122
3.7.7.3. Indicadores de liquidez H.M.O.....	122
3.7.7.4. Indicadores de solvencia H.M.O .....	123
3.7.7.5. Indicadores de gestión H.M.O .....	125
3.7.7.6. Indicadores de rentabilidad H.M.O .....	127
3.7.7.7. Indicadores tributarios H.M.O .....	129
3.7.8. Compañía de medicina prepagada inmedical medicina internacional S.a.....	130
3.7.8.1. Información general. ....	130
3.7.8.2. Descripción general. ....	130
3.7.8.3. Indicadores de liquidez Inmedical.....	130
3.7.8.4. Indicadores de solvencia Inmedical. ....	131
3.7.8.5. Indicadores de gestión Inmedical. ....	133
3.7.8.6. Indicadores de rentabilidad Inmedical. ....	135

3.7.8.7. Indicadores tributarios Inmedical .....	137
3.7.9. MED-EC S.A.....	138
3.7.9.1. Información general. ....	138
3.7.9.2. Descripción general .....	138
3.7.9.3. Indicadores de liquidez Medec .....	138
3.7.10. Indicadores de solvencia Medec .....	139
3.7.10.2. Indicadores de gestión Medec .....	141
3.7.11. Indicadores de rentabilidad Medec.....	143
3.7.11.2. Indicadores tributarios Medec.....	145
3.7.12. Med.i.ken Medicina Integral Kennedy S.A.....	146
3.7.12.1. Información general. ....	146
3.7.12.2. Descripción general. ....	146
3.7.12.3. Indicador de Liquidez Kennedy.....	147
3.7.12.4. Indicador de Solvencia Kennedy. ....	148
3.7.12.5. Indicador de Gestión Kennedy.....	149
3.7.12.6. Indicador de rentabilidad Kennedy .....	151
3.7.12.7. Indicadores Tributarios Kennedy. ....	153
3.7.13. Riesgos .....	154
3.7.14. Análisis Global de los indicadores financieros .....	155
3.7.14.1. Indicador de Liquidez.....	155
3.7.14.2. Indicadores de Solvencia.....	156
3.7.14.3. Indicadores de Gestión .....	157
3.7.14.4. Indicadores de Rentabilidad. ....	159
3.7.14.5. Indicadores Tributarios .....	161
3.7.14.6. Indicadores cualitativos.....	162
<b>3.8. Análisis de estados de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo del sector .....</b>	<b>163</b>
3.8.1. Análisis global del Estado de Flujo de efectivo .....	163
3.8.2. Análisis individual del estado de flujo de efectivo .....	165
3.8.2.1. Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S. A.....	165
3.8.2.2. Ecuasanitas S. A.....	166
3.8.2.3. Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S. A.....	167
3.8.2.4. International laboratories services Interlab S. A .....	168
3.8.2.5. Medicina prepagada Cruz Blanca.....	169
3.8.2.6. Medicina del futuro Ecuador Medicalfe S. A .....	170
3.8.2.7. H.M.O. Systems del Ecuador S. A.....	171
3.8.2.8. Compañía de Medicina Prepagada Inmedical Medicina Internacional S. A.....	172
3.8.2.9. MED-EC S.A. ....	173
3.8.2.10. Medicina integral Kennedy.....	174
3.8.3. Análisis global del Estado de Cambio de Patrimonio .....	175
3.8.4. Análisis individual de cambios en el patrimonio del sector. ....	176
3.8.4.1. Saludsa sistema de medicina prepagada del Ecuador S. A.....	176
3.8.4.2. Ecuasanitas S. A.....	178
3.8.4.3. Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S. A.....	179
3.8.4.4. International laboratories services Interlab S. A. ....	180
3.8.4.5. Medicina prepagada Cruz Blanca.....	182
3.8.4.6. Medicina del futuro Ecuador Medicalfe S. A.....	183
3.8.4.7. H.M.O. Systems del Ecuador S. A.....	184
3.8.4.8. Compañía de medicina prepagada Inmedical medicina internacional S. A .....	185
3.8.4.9. MED-EC S.A. ....	186
3.8.4.10. Medicina integral Kennedy.....	187

<b>4. CAPÍTULO: PLANIFICACIÓN DE AUDITORÍA Y TRATAMIENTO CONTABLE DEL SECTOR .....</b>	<b>188</b>
<b>4.1. Planeación de auditoría tributaria .....</b>	<b>188</b>
4.1.1. Objetivo General.....	188
4.1.2. Objetivos específicos.....	188
4.1.3. Alcance de la auditoría.....	188
4.1.4. Limitaciones de la auditoría.....	188
4.1.5. Análisis de riesgo del mercado.....	189
4.1.5.1. Riesgo de crédito.....	189
4.1.5.2. Riesgo de liquidez.....	189
4.1.5.3. Riesgo de contratos de medicina prepagada.....	189
Evaluación de control interno.....	190
4.1.5.4. Cuestionarios de Ingresos.....	190
4.1.5.5. Cuestionario de reembolsos.....	191
4.1.5.6. Cuestionario de impuestos.....	192
4.1.5.7. Cuestionarios de Provisiones.....	193
<b>4.2. Conocimiento contable y planificación de auditoría.....</b>	<b>194</b>
4.2.1. Reconocimiento de Ingresos del sector.....	194
4.2.1.1. “Primer enfoque” Registro de ingresos según la empresa.....	195
4.2.1.2. “Segundo enfoque” Registro de ingresos según NIC 18.....	200
4.2.1.3. “Tercer enfoque” Registro de ingresos según NIIF 15.....	204
4.2.2. NIC 37 “Provisiones, Pasivos y Activos Contingentes”.....	210
4.2.2.1. Provisiones de siniestros incurridos y reportados (escritorio).....	210
4.2.2.2. Provisiones de siniestros incurridos y no reportados.....	210
4.2.2.3. Reembolsos.....	215
4.2.3. NIIF 4 Contrato de Seguros.....	218
4.2.4. NIC 12 Impuesto a las ganancias.....	221
4.2.5. Formulario 101 Declaración del Impuesto a la Renta.....	224
4.2.6. Análisis de la ley de medicina prepagada y la afectación tributaria.....	225
<b>5. CAPÍTULO: EVIDENCIA EMPÍRICA .....</b>	<b>229</b>
<b>5.1. Análisis clúster.....</b>	<b>229</b>
5.1.1. Objetivo.....	229
5.1.2. Clúster jerárquicos: Dendograma.....	229
5.1.3. Similaridad o distancia entre individuos.....	229
5.1.4. Distancia entre clústeres.....	230
5.1.5. Aglomeración de Clústeres.....	230
5.1.6. Método del centroide o enlace centroide.....	230
<b>5.2. Análisis Factorial.....</b>	<b>231</b>
5.2.1. Interpretación.....	231
5.2.2. Objetivo.....	231
<b>5.3. Método de los componentes principales para obtener los factores .....</b>	<b>232</b>
5.3.1. Objetivo de la selección mediante componentes principales.....	232
5.3.2. Gráfico de sedimentación.....	232
5.3.3. Retención de variables.....	232
5.3.4. Rotación de Componentes.....	232



<b>5.4. Análisis Discriminante.....</b>	<b>233</b>
5.4.1. Objetivo.....	233
5.4.2. Pasos del Análisis Discriminante.....	233
<b>5.5. Regresión Logística.....</b>	<b>234</b>
5.5.1. Objetivo.....	234
5.5.2. Procedimiento.....	234
<b>5.6. Análisis Multivariados del Sector.....</b>	<b>235</b>
<b>5.7. Análisis Clúster del Sector en SPSS.....</b>	<b>235</b>
5.7.1. Procesamiento de datos.....	235
5.7.2. Correlaciones entre Empresas.....	236
5.7.3. Historial de Conglomeración.....	238
5.7.4. Clústeres de Pertenencia Inicial.....	239
5.7.5. Gráfico de Témpanos.....	240
5.7.6. Dendograma.....	241
5.7.7. Clúster de pertenencia Finales.....	242
<b>5.8. Componentes Principales y Análisis Factorial del Sector con SPSS.....</b>	<b>243</b>
5.8.1. Análisis Descriptivo de los Indicadores.....	243
5.8.2. Varianza Total Explicada.....	244
5.8.3. Gráfico de Sedimentos.....	245
5.8.4. Factorial con solo 2 factores.....	246
5.8.5. Matrices de Componentes y Componentes Rotados.....	247
5.8.6. Gráfico de Indicadores en los Factores.....	249
5.8.7. Agrupación de los Indicadores en sus Respective Factores.....	250
5.8.8. Matriz de coeficiente de puntuación de componente.....	251
5.8.9. Gráfico de Empresas en los Factores.....	252
<b>5.9. Análisis Discriminante del Sector en SPSS.....</b>	<b>253</b>
5.9.1. Criterios de Clasificación.....	253
5.9.2. Empresas Clasificadas según el Criterio por su Tipo.....	254
5.9.3. Selección de Variables Independientes y Variable Casual.....	255
5.9.4. Gráfica de Dispersión de Variables Categóricas según su Tipo.....	255
5.9.5. Procesamiento de los Casos.....	256
5.9.6. Estadísticas Descriptivas de Grupo.....	257
5.9.7. Prueba de Igualdad entre Grupos.....	258
5.9.7.1. Interpretación.....	258
5.9.8. Prueba de Box.....	259
5.9.9. Resumen de Funciones Discriminantes Canónicas.....	260
5.9.10. Prueba de Igualdad entre los Grupos.....	260
5.9.11. Coeficientes de Función Discriminante Canónica Estandarizados.....	261
5.9.12. Matriz de Estructuras.....	262
5.9.13. Funciones en Centroides de Grupo.....	263
5.9.14. Función Discriminante.....	263
5.9.15. Proceso de Clasificación.....	266
<b>5.10. Regresión Logística.....</b>	<b>267</b>
5.10.1. Procesamiento de los casos.....	267
5.10.2. Selección del conjunto de variables explicativas.....	268
5.10.3. Codificación de variables categóricas.....	269
5.10.4. Bloque Inicial (bloque 0).....	270

5.10.5. Análisis de inclusión de variables.....	271
5.10.6. Bloque Final (bloque 1).....	272
5.10.7. Prueba de Ómnibus.....	272
5.10.8. Resumen del modelo.....	273
5.10.9. Prueba de Hosmer Lemeshow.....	274
5.10.10. Tabla de clasificación.....	275
5.10.11. Variables en la Ecuación.....	276
5.10.12. Evaluación del modelo logístico.....	277
5.10.12.1. Curva ROC.....	277
5.10.12.2. Prueba del modelo de regresión logístico.....	279
<b>6. CONCLUSIONES.....</b>	<b>280</b>
<b>7. RECOMENDACIONES.....</b>	<b>282</b>
<b>8. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....</b>	<b>283</b>

## INDICES DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Principios Rectores .....	11
Gráfico 2 Jerarquía del Valor Razonable .....	29
Gráfico 3 Etapas para el Reconocimiento y Medición de los Ingresos .....	41
Gráfico 4 Cronología del Seguro en el país .....	45
Gráfico 5 Variación del Producto Interno Bruto (PIB) .....	47
Gráfico 6 Contribución del PIB por el sector petrolero .....	48
Gráfico 7 Variación Porcentual de la Inflación en el país .....	49
Gráfico 8 Contribución al PIB por sector, 2015 .....	50
Gráfico 9 Participación en el mercado de empresas de medicina prepagada .....	55
Gráfico 10 Macro procesos de operación.....	56
Gráfico 11 Proceso de administración de servicios médicos .....	57
Gráfico 12 Proceso de reembolsos .....	59
Gráfico 13 Planes de medicina prepagada Saludsa.....	62
Gráfico 14 Riesgos identificados .....	154
Gráfico 15 Fluctuaciones en el efectivo de Saludsa.....	165
Gráfico 16 Fluctuaciones en el efectivo de Ecuasanitas .....	166
Gráfico 17 Fluctuaciones en el efectivo de Humana.....	167
Gráfico 18 Fluctuaciones en el efectivo de Interlab.....	168
Gráfico 19 Fluctuaciones en el efectivo de Cruz Blanca .....	169
Gráfico 20 Fluctuaciones en el efectivo de Medicalfe.....	170
Gráfico 21 Fluctuaciones en el efectivo de H.M.O .....	171
Gráfico 22 Fluctuaciones en el efectivo de Inmedical.....	172
Gráfico 23 Fluctuaciones en el efectivo de Medec.....	173
Gráfico 24 Fluctuaciones en el efectivo de Kennedy.....	174
Gráfico 25 Triángulo de siniestralidad .....	211
Gráfico 26 Témpanos .....	240
Gráfico 27 Dendograma .....	241
Gráfico 28 Sedimentos .....	245
Gráfico 29 Componentes en espacio rotado .....	249
Gráfico 30 Clasificación inicial de empresas.....	252
Gráfico 31 Clasificación gráfica del tipo de empresa .....	255
Gráfico 32 Dendograma por variable .....	268
Gráfico 33 Curva ROC.....	277
Gráfico 34 Prueba de modelo de regresión logística .....	279

## INDICE DE TABLAS

<i>Tabla 1 Plazos para el Pago y la declaración del Impuesto a la Renta .....</i>	<i>23</i>
<i>Tabla 2 Plazo para el pago del anticipo del Impuesto a la Renta.....</i>	<i>25</i>
<i>Tabla 3 Reconocimiento de provisiones .....</i>	<i>32</i>
<i>Tabla 4 Reconocimiento de Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos.....</i>	<i>35</i>
<i>Tabla 5 Cuadro Conceptual Diferencias Temporarias .....</i>	<i>36</i>
<i>Tabla 6 Cuadro de Reconocimiento Base de Activos y Pasivos por Impuesto Diferido .....</i>	<i>36</i>
<i>Tabla 7 Medición al Valor Razonable de Componentes de Contrato de Seguro .....</i>	<i>40</i>
<i>Tabla 8 Ramas de actividades del Subsector de Salud Privada.....</i>	<i>54</i>
<i>Tabla 9 Empresas de medicina prepagada .....</i>	<i>60</i>
<i>Tabla 10 Datos Saludsa sistema de medicina prepagada del Ecuador S. A .....</i>	<i>61</i>
<i>Tabla 11 Indicadores de liquidez Saludsa .....</i>	<i>62</i>
<i>Tabla 12 Indicadores de solvencia Saludsa .....</i>	<i>64</i>
<i>Tabla 13 Indicadores de gestión Saludsa .....</i>	<i>67</i>
<i>Tabla 14 Indicadores de rentabilidad Saludsa .....</i>	<i>69</i>
<i>Tabla 15 Indicadores tributarios Saludsa.....</i>	<i>72</i>
<i>Tabla 16 Datos Ecuasanitas S. A.....</i>	<i>74</i>
<i>Tabla 17 Cuadro accionario Ecuasanitas S. A.....</i>	<i>74</i>
<i>Tabla 18 Indicadores de liquidez Ecuasanitas .....</i>	<i>75</i>
<i>Tabla 19 Indicadores de solvencia Ecuasanitas .....</i>	<i>76</i>
<i>Tabla 20 Indicadores de gestión Ecuasanitas .....</i>	<i>79</i>
<i>Tabla 21 Indicadores de rentabilidad Ecuasanitas .....</i>	<i>81</i>
<i>Tabla 22 Indicadores tributarios Ecuasanitas.....</i>	<i>84</i>
<i>Tabla 23 Información general Humana S.A.....</i>	<i>85</i>
<i>Tabla 24 Indicadores de liquidez Humana. ....</i>	<i>86</i>
<i>Tabla 25 Indicadores de solvencia Humana S.A .....</i>	<i>87</i>
<i>Tabla 26 Indicadores de Gestión Humana S.A.....</i>	<i>90</i>
<i>Tabla 27 Indicadores de rentabilidad de Humana S.A.....</i>	<i>92</i>
<i>Tabla 28 Indicadores Tributarios HUMANA S.A .....</i>	<i>94</i>
<i>Tabla 29 Información general de Interlab S.A .....</i>	<i>95</i>
<i>Tabla 30 Indicadores de liquidez Interlab S.A .....</i>	<i>95</i>
<i>Tabla 31 Indicadores de solvencia Interlab S.A .....</i>	<i>96</i>
<i>Tabla 32 Indicadores de gestión Interlab S.A .....</i>	<i>99</i>
<i>Tabla 33. Indicadores de rentabilidad Interlab S.A .....</i>	<i>101</i>
<i>Tabla 34 Indicadores tributarios Interlab S.A.....</i>	<i>104</i>
<i>Tabla 35 Información general Cruz Blanca.....</i>	<i>105</i>
<i>Tabla 36 Indicadores de liquidez Cruz Blanca S.A .....</i>	<i>105</i>
<i>Tabla 37 Indicadores de solvencia Cruz Blanca .....</i>	<i>106</i>
<i>Tabla 38 Indicadores de gestión Cruz Blanca.....</i>	<i>108</i>
<i>Tabla 39 Indicadores de rentabilidad Cruz Blanca .....</i>	<i>110</i>
<i>Tabla 40 Indicador tributario Cruz Blanca .....</i>	<i>112</i>
<i>Tabla 41 Información general Medicalfe S.A.....</i>	<i>113</i>
<i>Tabla 42 Indicador de liquidez Medicalfe S.A.....</i>	<i>114</i>
<i>Tabla 43 Indicador de solvencia Medicalfe S.A .....</i>	<i>115</i>
<i>Tabla 44 Indicador de gestión Medicalfe S.A.....</i>	<i>117</i>
<i>Tabla 45 Indicadores de rentabilidad Medicalfe S.A .....</i>	<i>119</i>
<i>Tabla 46 Indicadores tributarios Medicalfe S.A .....</i>	<i>121</i>
<i>Tabla 47 Información general H.M.O S. A .....</i>	<i>122</i>
<i>Tabla 48 Indicadores de liquidez H.M.O .....</i>	<i>122</i>
<i>Tabla 49 Indicadores de solvencia H.M.O.....</i>	<i>123</i>

<i>Tabla 50 Indicadores de gestión H.M.O</i> .....	125
<i>Tabla 51 Indicadores de rentabilidad H.M.O</i> .....	127
<i>Tabla 52 Indicadores tributarios H.M.O</i> .....	129
<i>Tabla 53 Información general Inmedical</i> .....	130
<i>Tabla 54 Indicadores de liquidez Inmedical</i> .....	130
<i>Tabla 55 Indicadores de solvencia Inmedical</i> .....	131
<i>Tabla 56 Indicadores de gestión Inmedical</i> .....	133
<i>Tabla 57 Indicadores de rentabilidad Inmedical</i> .....	135
<i>Tabla 58 Indicadores tributarios Inmedical</i> .....	137
<i>Tabla 59 Información general MEDE-EC S.A</i> .....	138
<i>Tabla 60 Indicadores de liquidez MEDEC.</i> .....	138
<i>Tabla 61 Indicadores de solvencia MEDEC.</i> .....	139
<i>Tabla 62 Indicadores de gestión MEDEC</i> .....	141
<i>Tabla 63 Indicadores de rentabilidad MEDEC</i> .....	143
<i>Tabla 64 Indicadores tributarios MEDEC</i> .....	145
<i>Tabla 65 Información general Kennedy</i> .....	146
<i>Tabla 66 Indicadores de liquidez Kennedy S.A</i> .....	147
<i>Tabla 67 Indicadores de solvencias Kennedy S.A</i> .....	148
<i>Tabla 68 Indicadores de gestión</i> .....	149
<i>Tabla 69 Indicadores de rentabilidad Kennedy S.A</i> .....	151
<i>Tabla 70 Indicadores tributarios Kennedy S.A</i> .....	153
<i>Tabla 71 Indicadores globales de liquidez</i> .....	155
<i>Tabla 72 Indicadores globales de solvencia</i> .....	156
<i>Tabla 73 Indicadores globales de gestión</i> .....	157
<i>Tabla 74 Indicadores globales de rentabilidad</i> .....	159
<i>Tabla 75 Indicadores globales tributarios</i> .....	161
<i>Tabla 76 Indicadores cualitativos del sector</i> .....	162
<i>Tabla 77 Variaciones globales del efectivo neto</i> .....	164
<i>Tabla 78 Cuadro de variaciones globales en el estado de cambio de patrimonio del sector</i> .....	175
<i>Tabla 79 Variaciones en el patrimonio de Saludsá</i> .....	176
<i>Tabla 80 Variaciones en el patrimonio de Ecuasanitas</i> .....	178
<i>Tabla 81 Variaciones en el patrimonio de Humana</i> .....	179
<i>Tabla 82 Variaciones en el patrimonio de Interlab</i> .....	180
<i>Tabla 83 Variaciones en el patrimonio de Cruz Blanca</i> .....	182
<i>Tabla 84 Variaciones en el patrimonio de Medicalfe</i> .....	183
<i>Tabla 85 Variaciones en el patrimonio de H.M.O</i> .....	184
<i>Tabla 86 Variaciones en el patrimonio de Inmedical</i> .....	185
<i>Tabla 87 Variaciones en el patrimonio de Medec</i> .....	186
<i>Tabla 88 Variaciones en el patrimonio de Kennedy</i> .....	187
<i>Tabla 89 Cuestionario de control interno Ingresos</i> .....	190
<i>Tabla 90 Cuestionario de control interno reembolsos</i> .....	191
<i>Tabla 91 Cuestionario de control interno impuestos.</i> .....	192
<i>Tabla 92 Cuestionario de control interno provisiones</i> .....	193
<i>Tabla 93 Registro contable por ingresos ordinarios</i> .....	195
<i>Tabla 94 Registro contable de primas emitidas</i> .....	196
<i>Tabla 95 Registro contable por comisiones</i> .....	197
<i>Tabla 96 Registro contable por amortización de ingresos</i> .....	197
<i>Tabla 97 Registro contable por amortización de costos asociados</i> .....	198
<i>Tabla 98 Efecto de los ingresos en el Estado de Resultado de Medicina Prepagada</i> .....	199
<i>Tabla 99 Registro contable de ingresos ordinarios NIC 18</i> .....	200
<i>Tabla 100 Registro contable de ingresos ordinarios NIC 18</i> .....	201
<i>Tabla 101 Registro contable de los costos asociados</i> .....	202

Tabla 102 Registro contable por la amortización de los ingresos y costos asociados .....	202
Tabla 103 Registro contable del costo asociado a la venta del plan.....	203
Tabla 104 Efecto de los ingresos en el Estado de Resultado de Medicina Prepagada.....	203
<b>Tabla 105 Coberturas prestadas por la empresa Medicina Prepagada .....</b>	<b>205</b>
Tabla 106 Registro contable de la cuota inicial. ....	205
Tabla 107 Registro contable del cobro por plan a largo plazo .....	206
Tabla 108 Registro contable de los costos diferidos .....	207
Tabla 109 Registro contable por el 100% de satisfacción del as obligaciones de desempeño .....	207
Tabla 110 Amortización de costos por comisión .....	208
Tabla 111 Efecto de la aplicación de la NIIF 15 en Medicina Prepagada .....	209
Tabla 112 Registro contable de siniestros ocurridos y reportados .....	213
Tabla 113 Triángulo de siniestros .....	214
Tabla 114 Valor del IBNR .....	214
Tabla 115 Registro contable de siniestros ocurridos y no reportados .....	215
Tabla 116 Registro contable de reembolso .....	216
Tabla 117 Registro contable de provisión por reembolso .....	217
Tabla 118 Registro contable de pago por reembolso .....	217
Tabla 119 Tabla anual de mortalidad .....	219
Tabla 120 Registro contable por adecuación de pasivo .....	220
Tabla 121 Detalle de los procesos judiciales .....	221
Tabla 122 Registro contable del activo por impuesto diferido .....	222
Tabla 123 Cuadro resumen de activos y pasivos por impuesto diferido .....	223
Tabla 124 Formulario 101. Declaración del Impuesto a la Renta.....	224
Tabla 125 Registro contable de las reservas técnicas .....	227
Tabla 126 Comparación del Estado de Resultado Integral .....	228
Tabla 127 Procesamiento de casos .....	235
Tabla 128 Variables para conglomerar.....	236
Tabla 129 Correlaciones por casos .....	237
Tabla 130 Historial de conglomeración .....	238
Tabla 131 Clústeres de pertenencia inicial.....	239
Tabla 132 Clústeres de pertenencia final .....	242
Tabla 133 Estadísticos descriptivos .....	243
Tabla 134 Análisis de varianza I .....	244
Tabla 135 Análisis de varianza II .....	246
Tabla 136 Matriz de componentes .....	247
Tabla 137 Matriz de componentes rotados .....	248
Tabla 138 Agrupación de indicadores en factores.....	250
Tabla 139 Matriz de coeficientes de puntuación de componente .....	251
Tabla 140 Componentes de selección para clasificación .....	254
Tabla 141 Clasificación de empresas inicial.....	254
Tabla 142 Resumen del procesamiento para el análisis de casos.....	256
Tabla 143 Estadísticos de grupo.....	257
Tabla 144 Prueba de igualdad de las medias de los grupos .....	258
Tabla 145 Prueba de Box .....	259
Tabla 146 Autovalores .....	260
Tabla 147 Lambda de Wilks .....	260
Tabla 148 Coeficientes estandarizados de las funciones discriminantes canónicas .....	261
Tabla 149 Matriz de estructura .....	262
Tabla 150 Funciones en los Centroides de los grupos .....	263
Tabla 151 Coeficientes de las funciones canónicas discriminantes .....	263
Tabla 152 Prueba del modelo discriminante.....	265
Tabla 153 Resultados de clasificación .....	266

<i>Tabla 154</i> Procesamiento de casos .....	267
<i>Tabla 155</i> Codificación de variables categóricas .....	269
<i>Tabla 156</i> Tabla de clasificación I.....	270
<i>Tabla 157</i> Variables en la ecuación I.....	271
<i>Tabla 158</i> Prueba de ómnibus .....	272
<i>Tabla 159</i> Resumen del modelo .....	273
<i>Tabla 160</i> Prueba de Hosmer Lemeshow .....	274
<i>Tabla 161</i> Tabla de clasificación II .....	275
<i>Tabla 162</i> Variables en la ecuación II.....	276
<i>Tabla 163</i> Covariables finales.....	276
<i>Tabla 164</i> Resumen de proceso de casos .....	278

## INTRODUCCIÓN

Las empresas de medicina prepagada son entidades estructuradas que se dedican al servicio de la salud y atención médica integral que se mantienen por medio de las aportaciones realizadas por clientes minoristas o mayoristas. El término prepagado se refiere al pago previo que se realiza a un grupo de profesionales de la salud, integrados a una estructura biomédica, que incluye los recursos tecnológicos y científicos necesarios y disponibles para el cuidado, conservación y rescate de la salud de pacientes.

La cobertura asistencial de la medicina prepagada está dividida en dos sectores significativos: El primero pertenece a los planes de cobertura total, en los cuales el paciente no realiza ningún pago adicional por su asistencia; el segundo constituido por planes de cobertura parcial en los que determinadas prestaciones estarán limitadas, excluidas o se debe realizar un desembolso adicional por ciertos servicios (Sudease g,s.f).

En el país éstas organizaciones poseen diferentes planes, sean corporativos o individuales, los que en su mayoría se ocupan, en velar por el bienestar de empleados, familias, empresas (grandes, medianas o pequeñas), e incluso, de forma individual.



# 1. CAPÍTULO 1: ASPECTOS GENERALES

## 1.1. Justificación

El sector de medicina prepagada se encuentra expuesto a cambios significativos de diferentes aspectos en la actualidad, sean, legales, financieros, contables e incluso tributarios, a causa de, reformas a normativas y leyes internas del país o modificaciones en regulaciones internacionales.

Actualmente, el sector se encuentra regulado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en colaboración con, el Ministerio de Salud Pública, los efectos financieros y tributarios del Mercado de Medicina Prepagada, se ven afectados y tendrán grandes variaciones que podrían afectar significativamente en sus operaciones corrientes. Grandes empresas como Salud S.A. han optado por dejar de ofrecer coberturas corporativas por las reformas que se han venido aprobando, lo que ocasionará alrededor de 34%<sup>1</sup> del Mercado caiga en recesión.

Adicionalmente, la insatisfacción del sector público con respecto a las estimaciones de las utilidades obtenidas de los principales actores de la medicina prepagada y la inequidad de beneficios, causó que sus organismos reguladores implementen controles más estrictos que dan origen a la estandarización de coberturas y pagos de cuantías al sector de salud público.

---

<sup>1</sup> Proporción de Afiliados en Salud S.A. – Análisis Financiero sobre la Ley de Medicina Prepagada en Ecuador, Universidad de San Francisco de Quito

## **1.2. Planteamiento del problema**

La cultura de acceder a estos servicios en el Ecuador es poco común, siendo el factor económico uno de los limitantes discriminatorios. Las reformas realizadas a las regulaciones del sector, influye a que estas coberturas se amplíen y que exista un alza en los costos estimado correspondiente a un 57%<sup>2</sup> que podría representar indicaciones de alerta para el organismo sector tributario.

La inexistencia de una guía para el desarrollo y aplicación de una auditoría tributaria, según el segmento económico, nos permite mediante este trabajo brindar la oportunidad a entidades reguladoras a escoger los principales contribuyentes del sector para su correcto análisis y estudio del desarrollo económico y así poder discriminar objetivamente la correcta utilización de una de sus las funciones elementales.

Es importante considerar el análisis, estudio de las leyes, resoluciones y normas contables y tributarias que regulan este sector económico con la finalidad de realizar pruebas sustantivas y de control, velar por el fiel cumplimiento de lo antes expuesto con el propósito de cumplir con directrices que permitan el correcto desarrollo y aplicación de la auditoría en todos los puntos abarcados.

Además de aportar recomendaciones necesarias y oportunas, optimizar el manejo de recursos, proponer controles convenientes y procedimientos a seguir en caso de irregularidades, también debemos considerar que dicha información podrá ser útil como material de apoyo, para realizar consultas o hacer referencias a los temas relacionados con el sector de medicina prepagada.

---

<sup>2</sup> Asociación de Empresas de Medicina Prepagada.

### **1.3. Objetivo general.**

Proponer un análisis financiero y tributario de las empresas especializadas en medicina prepagada, que permita a la Administración Tributaria conocer el sector observado, los riesgos consustanciales, normativa vinculante, y a través de una metodología de análisis estadístico multivariado seleccionar a los contribuyentes más importantes del sector, previo a una determinación tributaria.

### **1.4. Objetivos específicos**

Como objetivos específicos consideramos los siguientes:

- Conocer todos los entes y normas reguladoras que están expuestos a la actividad económica.
- Identificar a las principales empresas de medicina prepagada en el Ecuador.
- Analizar la evolución de la actividad económica de la medicina prepagada en el Ecuador.
- Proponer indicadores tributarios y financieros para conocer la situación de la actividad económica.
- Evaluar elementos de los Estados Financieros aplicando NIIF 15 y validar la aplicabilidad de la NIIF 4 con el sector.
- Identificar el impacto de reformas actuales en la proyección fiscal a través de una conciliación tributaria base.
- Seleccionar los contribuyentes potencialmente riesgosos de la actividad económica a estudiar a través del análisis multivariado.

### **1.5. Marco Teórico**

Para lograr un excelente desarrollo y comprensión del proyecto se deben aclarar los conceptos de los siguientes términos:

**Estados financieros.** - La Norma Internacional de Contabilidad 1 (IFRS foundation) los define como documentos de gran importancia dentro de una entidad, cuyo fin es recopilar información sobre la situación económica de la empresa y representar su estructura de rendimiento financiero.

**Tributo.** - Se define como aquellos aportes al Estado por parte de los contribuyentes, cuyo fin es el cumplimiento de actividades específicas u otros propósitos económicos, convirtiéndose en un medio de recaudación de ingresos; mientras que el Análisis financiero se considera la capacidad que tiene la empresa en el cumplimiento de sus obligaciones.

Atendiendo a estas consideraciones se empleará un análisis sobre los estados financieros y tributos de las empresas relacionadas al sector de medicina prepagada con el fin de determinar la capacidad de pago de las entidades y posibles irregularidades de los aportes efectuados al estado ecuatoriano, de manera que la información brindada sea veraz y confiable, para lo que se utilizará las normas y leyes mencionadas a continuación:

#### Normas Financieras

- Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF 4: Contratos de seguros.
- Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF 15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

#### Normas de Contabilidad

- Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 18: Ingresos Ordinarios.

- Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes.
- Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 12: Impuestos diferidos.

#### Leyes Tributarias

- Código Tributario, R.O. Supl. N°28, 2005.
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, R.O. Supl. N°463, 2004.
- Reglamento para la aplicación Ley Orgánica Régimen Tributario Interno, R.O. Supl. N° 209, 2010.

#### Leyes relacionadas con el sector del sistema de medicina prepagada en el Ecuador

- Ley Orgánica que regula a las compañías que financien servicios de atención integral de salud prepagada y a las de seguros que oferten cobertura de seguros de atención médica, R.O 863, 2016.
- Ley Orgánica de Salud, R.O. Supl. N° 423, 2006
- Ley de derechos y amparos del paciente, R.O. Supl. N°626, 1995.
- Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano, R.O. Supl. N°423, 2006.
- Ley Orgánica de Defensa del Consumidor, R.O. Supl. N° 116, 2000.
- Ley de Seguridad Social, R.O. Supl. N° 465, 2001.
- Reglamento a la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Salud, R.O N° 9, 2003.
- Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado, R.O. Supl. N°555, 2011.

### **1.6. Metodología**

El presente proyecto es una investigación cuantitativa y documental, debido a que la información necesaria se obtuvo a través de indagaciones, entrevistas y extracción de documentación de las páginas de los entes reguladores, que se efectuó en el sector de

medicina prepaga. Se realizó un Análisis Financiero, Tributario e implementación de indicadores sobre las muestras más representativas, con el propósito de interpretar y revelar el comportamiento financiero del sector del sistema de medicina pre-pagada. Se aplicó a las muestras las técnicas de multivariados:

- **Análisis de componentes principales:** La función de los componentes principales consiste en proporcionar las variables más representativas de las muestras para analizar los datos del proyecto.
- **Análisis factorial:** Esta técnica permite reducir datos identificando aquellos factores comunes de gran magnitud de correlación dentro de un grupo de datos (De la Fuente Fernandez, 2011).
- **Análisis de conglomerado o Clúster:** Esta técnica permite agrupar de manera homogénea los elementos, de manera que las observaciones pertenecientes a un grupo sean muy similares entre sí y diferentes al resto (Salvador Figueras, 2001).
- **Análisis discriminante:** El objetivo es analizar si existen diferencias significativas entre grupos de objetos respecto a un conjunto de variables medidas sobre las mismas.
- **Análisis regresión logística:** Consiste en determinar cómo afecta la aparición de un suceso en las probabilidades, este método proporciona como resultado solo dos valores posibles, éxito y fracaso.

### **1.7. Alcance**

El análisis financiero y tributario se efectuará respecto a los estados financieros de los periodos fiscales que se encuentran comprendidos en los años 2013, 2014 y 2015, los cuales serán obtenidos a través de la página web del ente regulador como la “Superintendencia de compañías, valores y seguros”.

### **1.8. Limitaciones**

Los recursos para la obtención de datos, solo pueden ser extraídos a través de la página web de los entes reguladores de las empresas como es la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; y el Servicio de Renta Interna (SRI) siendo esto una restricción al acceso de información Financiera y tributaria para el desarrollo del proyecto.

## **2. CAPÍTULO 2: MARCO LEGAL, TRIBUTARIO Y CONTABLE**

### **2.1. Introducción**

Se establece un marco normativo legal, financiero, tributario y contable para el sector de medicina prepagada. Este conjunto de leyes y reglamento permite a estas empresas operar de forma voluntaria y libre en el mercado nacional ecuatoriano. La inclusión dentro de cada aspecto mencionado permite conocer el marco de operación, interrelación y distribución de las empresas del sector.

### **2.2. Aspectos legales**

#### **2.2.1. Ley de Derechos y Amparo del Paciente**

Se establecen los derechos y las responsabilidades de los usuarios que adquieran beneficios por servicios de salud. Los principales amparados por la ley son:

- Derecho a la no discriminación<sup>3</sup>, y;
- Derecho al amparo en situación de emergencia<sup>4</sup>.

#### **2.2.2. Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano**

Se establece como requerimiento obligatorio para las empresas que adquieran medicamentos: suministrar planes individuales o colectivos, venta individual de fármacos y similares para asegurar su calidad y aprobación por parte de sus principales proveedores<sup>5</sup>

---

<sup>3</sup>Art. 3. Ley de Derechos y Amparo del Paciente

<sup>4</sup>Art. 7. Ley de Derechos y Amparo del Paciente

<sup>5</sup>Artículos del 2 al 6 de la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano



### **2.2.3. Ley Orgánica de Defensa del Consumidor**

Se establecen principios rectores para la protección contractual. Dentro del ámbito de aplicación se define:

- La obligación genérica de los contratos de adhesión<sup>6</sup>;
- La prohibición expresa de incluir cláusulas que atenten con la integridad del acto<sup>7</sup>, y;
- Terminación anticipada del contrato<sup>8</sup>.

### **2.2.4. Ley de Seguridad Social**

Las empresas de medicina prepagada serán agentes de retención de la contribución directa y obligatoria del cero punto cinco por ciento (0,5%) sobre el valor de las cuotas para el financiamiento del Seguro Social Campesino<sup>9</sup>.

### **2.2.5. Ley Orgánica de Salud.**

La autoridad sanitaria nacional, se encuentra en obligación de regular y vigilar los servicios prestados por las siguientes entidades<sup>10</sup>:

- Servicios de salud por entidades públicas o privadas;
- Con y sin fines de lucro;
- Entes y organismos autónomos;
- Empresas de medicina prepagada.

Además, regula y aprueba las tarifas de servicios de salud, planes y programas emitidos<sup>11</sup>.

---

<sup>6</sup>Art. 41. Ley Orgánica de Defensa del Consumidor

<sup>7</sup>Art. 43. Ley Orgánica de Defensa del Consumidor

<sup>8</sup>Art. 44. Ley Orgánica de Defensa del Consumidor

<sup>9</sup>Art. 307. Ley de Seguridad Social

<sup>10</sup> Art.181. Ley Orgánica de Salud

## **2.2.6. Reglamento a la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Salud**

El presente reglamento tiene como finalidad establecer la ejecución y aplicación de la Ley vigente que regula a empresas que prestan servicios de salud individuales y colectivos, en conformidad, con lo dispuesto en el documento.

- ***Plan Integral de Salud***

Es un conjunto de acciones y servicios prestados de salud en el país y se ejecuta a través de una red de proveedores y entidades que conforman el sistema de salud integral<sup>12</sup>.

## **2.2.7. Registros Oficiales**

El 13 de octubre del 2016 en la ciudad de Quito (Ecuador), la Asamblea Nacional de conformidad con las atribuciones que confiere la Constitución y la Ley de Función Legislativa, discutió y aprobó el proyecto de Ley que regula las compañías de medicina prepagada.

### ***2.2.7.1. Ley Orgánica que regula a las Compañías que financien Servicios de Atención Integral de Salud Prepagada y a las de Seguros que ofrecen coberturas de Seguros de Asistencia Médica (LOFSAI).***

La presente Ley norma la constitución y correcta operación de las compañías que financian servicios de atención integral de salud prepagada, además de:

- Regular, vigilar y controlar la prestación de dichos servicios para garantizar el ejercicio pleno de los derechos;

---

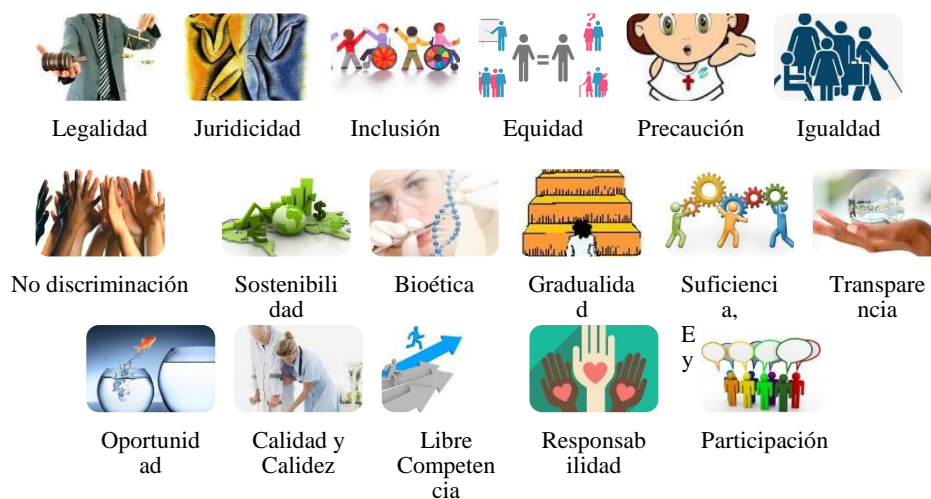
<sup>11</sup> Art.182. Ley Orgánica de Salud

<sup>12</sup> Artículos del 1 al 5 del Reglamento a la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Salud

- Fijar las facultades y atribuciones para establecer y aprobar el contenido de los planes y contratos de atención integral de salud prepagada, y;
- Determinar la competencia para la aplicación del régimen sancionador y la solución de controversias<sup>13</sup>.

## Principios Rectores

La aplicabilidad de principios propuestos por compañías que financien servicios de atención integral de salud prepagada y a las inherentes a la cobertura de seguros de asistencia médica son<sup>14</sup>:



**Gráfico 1** Principios Rectores

**Fuente:** Ley Orgánica que regula a las Compañías que financien Servicios de Atención Integral de Salud Prepagada y a las de Seguros que ofrecen coberturas de Seguros de Asistencia Médica

**Elaborado por:** Autores

## Derechos

El estado garantizará el ejercicio de los siguientes derechos<sup>15</sup>:

<sup>13</sup> Art.1. Suplemento – Registro Oficial N° 863, proyecto de ley LOFSAI

<sup>14</sup> Art.3. Suplemento – Registro Oficial N° 863, proyecto de ley LOFSAI

- Vida;
- Salud;
- No discriminación y no estigmatización;
- Atención integral;
- Libre asociación;
- Debido proceso, y;
- Derecho de consumidores.

### **Capital Social mínimo**

El capital suscrito mínimo y pagado de las compañías cuyo objeto social sea el señalado en el artículo anterior será de un millón de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD 1 000.000,00).

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros considerará las características financieras de las compañías para incrementar los montos mínimos<sup>16</sup>. Además, el contrato social no podrá ser menor a cincuenta años<sup>17</sup>.

### **Reservas**

Las compañías que financien servicios de atención integral de salud prepagada mantendrán requerimientos de solvencia, sobre la base de patrimonio técnico, inversiones obligatorias, así como reservas técnicas constituidas y contabilizadas, calculadas por actuarios calificados que comprenderán:

- Reservas de servicios prestados y no reportados;
- Reservas de servicios prestados y reportados; y,

---

<sup>15</sup> Art.4. Suplemento – Registro Oficial N° 863, proyecto de ley LOFSAI

<sup>16</sup> Art.8.Suplemento – Registro Oficial N° 863, proyecto de ley LOFSAI

<sup>17</sup> Art.9. Suplemento – Registro Oficial N° 863, proyecto de ley LOFSAI

- Las demás que determine la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Las reservas mencionadas para efecto de deducciones del impuesto a la renta, tendrán el mismo tratamiento, límites y condiciones que las constituidas por las empresas de seguros y reaseguros, de conformidad con la Ley de la materia<sup>18</sup>.

### **Fuentes de financiamiento y financiamientos de servicios prestados**

Las entidades que presten estos servicios se acogen a las siguientes fuentes de financiamiento:

- Recursos propios provenientes de su capital social;
- Utilidades y reservas;
- Aportes o cuotas de los afiliados, y;
- Empréstitos y más medios de financiamiento societario.

Estas entidades estarán en capacidad de contraer los costos de los servicios de salud y prestaciones sanitarias contractualmente estipulados y asumir, directa o indirectamente, o aceptar y ceder riesgos en material de salud<sup>19</sup>. Adicionalmente el Estado no proveerá subsidios a este tipo de compañías<sup>20</sup>.

### **Regulaciones y Control por parte de entes rectores**

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros realizará inspecciones concurrentes de carácter periódico para verificar el cumplimiento de<sup>21</sup>:

---

<sup>18</sup> Art.10. Suplemento – Registro Oficial N° 863, proyecto de ley LOFSAI

<sup>19</sup> Art.15. Suplemento – Registro Oficial N° 863, proyecto de ley LOFSAI

<sup>20</sup> Art.12. Suplemento – Registro Oficial N° 863, proyecto de ley LOFSAI

<sup>21</sup> Art.17. Suplemento – Registro Oficial N° 863, proyecto de ley LOFSAI

- Resoluciones dictadas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera;
- Regulaciones y aprobaciones de los planes, programas y modalidades para la prestación de servicios de atención integral de salud prepagada;
- Reclamos.

### **Planes, programas y modalidades**

Todos los planes y programas de las compañías que financien servicios de atención integral de salud prepagada, deberán contener<sup>22</sup>:

- El detalle de prestaciones cubiertas, sus contenidos, alcances y límites, y;
- Garantizar a los beneficiarios, el acceso efectivo a los servicios de salud siguientes:
  - ambulatorio;
  - pre hospitalario y hospitalario;
  - de urgencias y emergencias médicas, y;
  - los necesarios según la condición de salud del paciente, por ciclo de vida, edad y sexo, de acuerdo con el plan contratado.

Las compañías que financien servicios de atención integral de salud prepagada ofrecerán las siguientes modalidades<sup>23</sup>:

- Modalidad Abierta. - El beneficiario obtiene beneficios por atención sanitaria de terceros.
- Modalidad Cerrada. –El beneficiario obtiene beneficios por atención sanitaria, únicamente, de entidades asociadas a la empresa.

---

<sup>22</sup> Art.19. Suplemento – Registro Oficial N° 863, proyecto de ley LOFSAI

<sup>23</sup> Art.22. Suplemento – Registro Oficial N° 863, proyecto de ley LOFSAI

- Modalidad Mixta. –Consiste en la combinación de la modalidad abierta y cerrada.

## **Contratos**

Los contratos deben cumplir las siguientes restricciones<sup>24</sup>:

- Escribirse en idioma castellano y otros que beneficien las relaciones interculturales;
- Ser claros, fácil comprensión y con caracteres tipográficos identificables y legibles;
- No existir ambigüedad;
- Tener por objeto la obligación de financiar los servicios de atención integral.;
- Cumplir con los requerimientos sanitarios y económicos vigentes;
- Responder a condiciones de igualdad y equidad entre partes;
- Incluir cláusulas relacionadas a la solución de controversias;
- Incluir términos relacionados a terminación anticipada por incumplimiento de obligaciones contractuales;
- Otras determinadas por el organismo de control;

El plazo de vigencia del contrato no debe ser menor a un año y el precio debe ser considerado bajo normas técnicas y estudios actuariales aprobados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros<sup>25</sup>.

Los contratos deben contener las siguientes cláusulas obligatoriamente:

---

<sup>24</sup> Artículos del 23 al 27 del Suplemento – Registro Oficial N° 863, proyecto de ley LOFSAI

<sup>25</sup> Artículos del 28 al 29 del Suplemento – Registro Oficial N° 863, proyecto de ley LOFSAI

- Prohibición de incrementos adicionales en las primas o tarifas de los planes ante el padecimiento de enfermedades crónicas y catastróficas<sup>26</sup>;
- Financiamiento para atención de emergencias médicas general<sup>27</sup>;
- Prestaciones para prevención primaria<sup>28</sup>, y;
- Otras determinadas por las Autoridades competentes.

Se incluyen los términos relacionados con la preexistencia de enfermedades, patologías o condiciones de salud que hayan sido considerados previamente y mediante diagnósticos médicos confiables<sup>29</sup>.

### **2.2.8. Ley General de Seguros.**

La Ley General de Seguros regula la organización, constitución, operación y extinción de las empresas y personas naturales que integran el sistema de seguro privado<sup>30</sup>.

Las principales entidades que integran el sistema de seguro privado son<sup>31</sup>:

- Empresas que realicen actividades de seguros;
- Empresas de reaseguros;
- Intermediarios de seguros;
- Peritos de seguros, y;
- Asesores productores de seguros.

Las tarifas de las primas requerirán autorización previa a su emisión por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros<sup>32</sup>.

<sup>26</sup> Art.30, literal 1 del Suplemento – Registro Oficial N° 863, proyecto de ley LOFSAI

<sup>27</sup> Art.30, literal 2 del Suplemento – Registro Oficial N° 863, proyecto de ley LOFSAI

<sup>28</sup> Art.30, literal 3 del Suplemento – Registro Oficial N° 863, proyecto de ley LOFSAI

<sup>29</sup> Art.34. del Suplemento – Registro Oficial N° 863, proyecto de ley LOFSAI

<sup>30</sup> Art.1. Ley General de Seguros

<sup>31</sup> Art.2. Ley General de Seguros

<sup>32</sup> Art.25. Ley General de Seguros



### **2.2.9. Ley Orgánica de Regulación y Control de Poder de Mercado.**

Se determina la prohibición y sanción inmediata a las empresas que realicen lo siguiente<sup>33</sup>:

- Manipular precios, tasas de interés y descuentos
- Limitar obligaciones por servicios
- Reparto de clientes, proveedores o zonas geográficas
- Discriminación de precios y suspender la provisión de un servicio

## **2.3. Aspectos tributarios**

### **2.3.1. Código Tributario.**

Los mandatos del presente código regulan las relaciones legales procedentes de los gravámenes, efectuados entre los sujetos activos y los sujetos pasivos. El código se aplica a los diferentes tributos ya sean, nacionales, provinciales o locales o en situaciones que se relacione con estos<sup>34</sup>.

Cabe señalar que los preceptos del Código Tributario prevalecen sobre otras normas de leyes generales; es decir, las disposiciones de otras normas que contravenga con los mandatos esta ley no serán aplicados por la administración ni por aquellos sujetos que participan en la gestión tributaria.

### **2.3.2. Obligación tributaria.**

La obligación tributaria es la relación legal entre los sujetos activos y sujetos pasivos con el fin de satisfacer una prestación de dinero, al verificarse el hecho

---

<sup>33</sup>Art. 11. Ley Orgánica de Regulación y Control de Poder de Mercado

<sup>34</sup> Art.1. Código Tributario

generador<sup>35</sup>, que se origina cuando se realiza el presupuesto establecido por la ley para configurar dichos aportes o tributos.

Cuando la obligación tributaria no es efectuada en los plazos establecidos por parte del sujeto pasivo se generará el interés anual equivalente a 1.5 veces la tasa activa referencial establecida por el Banco Central del Ecuador.

***Sujeto activo.***

Es aquel ente al que el estado ecuatoriano da la facultad de administrar y recaudar los tributos del país<sup>36</sup>, denominado el Servicio de Rentas Internas.

***Sujeto Pasivo.***

Son las personas naturales o jurídicas que según la ley se encuentran obligadas a cumplir con el pago de impuestos.

***Suspensión de la obligación tributaria.***

La obligación tributaria se suspende por:

- Solución o pago;
- Compensación, confusión, remisión y/o prescripción de la acción de cobro por el sujeto activo<sup>37</sup>.

La autoridad tributaria cumplirá con la facultad de la administración tributaria que comprende las siguientes facultades; Facultad determinadora, resolutive, sancionadora y recaudadora<sup>38</sup>. Por otro lado, el Código tributario establece el plazo para la facultad

---

<sup>35</sup> Art.15 Código Tributario

<sup>36</sup> Art.24 del Código Tributario

<sup>37</sup> Art.37 del Código Tributario

<sup>38</sup> Art.68 del Código Tributario

administrativa de determinar de la obligación tributaria, sin requerir pronunciamiento previo:

- Desde la fecha de declaración del sujeto pasivo, el tiempo límite para la determinación tributaria son 3 años.
- Desde la fecha que venció el plazo para la declaración, tiempo de 6 años.
- Desde la fecha de notificación al sujeto pasivo se contará un año.

### **2.3.3. Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.**

#### ***2.3.3.1. Impuesto a la Renta.***

Es un tributo que corresponde a los ingresos gravables de fuentes ecuatorianas o ingresos obtenidos del exterior por personas naturales y/o sociedades; en otras palabras, las empresas de medicina prepagada gravan impuesto a la renta, debido a que se encuentran domiciliadas y legalmente constituidas en el Ecuador.

Los ingresos gravables obtenidos por estas sociedades aplicarán la tarifa del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible. En caso de que la empresa tenga socios, accionistas, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o en regímenes de menor imposición, con participaciones superiores al 50% del capital social, aplicarán la tarifa del veinte y cinco (25%) sobre su base imponible<sup>39</sup>, que será declarada y pagada de acuerdo a los plazos establecidos en el reglamento de la presente ley.

---

<sup>39</sup> Art.37 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

### **2.3.3.2. Impuesto al Valor Agregado (IVA).**

Es el impuesto que se paga por las transferencias de dominio o por la importación de bienes muebles de naturaleza corporal cuyo tributo se grava en todas sus etapas de comercialización<sup>40</sup>.

Se define como transferencia de dominio, a toda acción o contrato por personas naturales o jurídicas que tenga por objetivo la transferencia de bienes muebles o prestaciones de servicios<sup>41</sup>, que indica que las actividades realizadas por las sociedades de medicina prepagada deben gravar el IVA, el cual corresponde a la tarifa cero por ciento (0%) según lo indica en la LORTI<sup>42</sup>.

Por consiguiente, la declaración y pago del IVA de las empresas de medicina prepagada presentarán una declaración semestral de dichas prestaciones excluyendo aquellas que sean agentes de retención de IVA.

### **2.3.3.3. Anticipo del Impuesto a la Renta.**

Los pagos del impuesto a la renta se deberán efectuar de las siguientes formas<sup>43</sup>:

1. Las sociedades, personas naturales, sucesiones de divisas y aquellas empresas que suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos, determinarán en su declaración correspondiente al ejercicio anterior, el anticipo a pagarse en el ejercicio fiscal corriente de acuerdo a los siguientes métodos:
  - a) Para las personas naturales y sucesiones indivisas no obligadas a llevar contabilidad, microempresas y aquellas empresas tengan suscritos contratos de explotación y exploración:

---

<sup>40</sup> Art. 52. Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

<sup>41</sup> Art.53. Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

<sup>42</sup> Art. 56 numeral 2. Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

<sup>43</sup> Art.41 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

Un monto equivalente al 50% del impuesto a la renta del ejercicio anterior, menos las retenciones a la fuentes que hayan sido efectuadas en el mismo periodo.

b) Las sociedades, personas naturales y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad:

Un valor equivalente de los siguientes rubros:

- El 0.2% del patrimonio total
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles efectuados al impuesto a la renta.
- El 0.4% del activo total.
- El 0.4% del total de ingresos gravables derivados del impuesto a la renta.

En caso de que las cuentas por cobrar se mantengan con empresas relacionadas estas se considerarán dentro del calculo del anticipo del impuesto a renta.

Tienen derecho a presentar el reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por las retenciones que le efectuaron si :

- en el caso que no originó impuesto a la renta del ejercicio corriente o si el anticipo fuese mayor que el impuesto causado.
- En la parte que no hayan sido aplicadas en el pago de impuesto a la renta o si el anticipo pagado fue menor que el impuesto causado del ejercicio corriente.

Se cancelará la diferencia cuando el contribuyente reporte Impuesto a la Renta Causado superior a los valores cancelados por concepto de Retenciones en la Fuente de

renta más anticipo deberá cancelar la diferencia. Si no cumple con la obligación de determinar el anticipo de impuesto a la renta, la administración tributaria procederá a determinarlo y emitir el correspondiente auto pago para su cobro cabe subrayar que el calculo incluirán los intereses, multas de 3% y un recargo del 20% del valor anticipado.

#### **2.3.4. Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (RLORTI).**

Las empresas domiciliadas en el territorio ecuatoriano cumplirán con los deberes estipulados dentro del RLORTI, que se mencionarán a continuación: inscribirse en el Registro Único de Contribuyentes, llevar contabilidad, presentar la declaración anual del Impuesto a la Renta y del Impuesto al Valor Agregado, efectuar las retenciones que impone el IR e IVA y proporcionar información requerida por la administración tributaria<sup>44</sup>. La declaración anual del Impuesto a la Renta y semestral del Impuesto al Valor Agregado efectuados por las empresas del sector de medicina prepagada en el Ecuador se presentará y pagará al SRI en los siguientes plazos:

---

<sup>44</sup> Art.20 Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Régimen Tributario

**Tabla 1** Plazos para el Pago y la declaración del Impuesto a la Renta

<i>NOVENO DÍGITO DEL RUC</i>	<i>IMPUESTO A LA RENTA</i>	<i>IMPUESTO AL VALOR AGREGADO (0%)</i>	
	<i>Sociedades</i>	<i>Semestral</i>	
		<i>1° Semestre</i>	<i>2° Semestre</i>
<i>1</i>	<i>10 DE ABRIL</i>	<i>10 DE JULIO</i>	<i>10 DE ENERO</i>
<i>2</i>	<i>12 DE ABRIL</i>	<i>12 DE JULIO</i>	<i>12 DE ENERO</i>
<i>3</i>	<i>14 DE ABRIL</i>	<i>14 DE JULIO</i>	<i>14 DE ENERO</i>
<i>4</i>	<i>16 DE ABRIL</i>	<i>16 DE JULIO</i>	<i>16 DE ENERO</i>
<i>5</i>	<i>18 DE ABRIL</i>	<i>18 DE JULIO</i>	<i>18 DE ENERO</i>
<i>6</i>	<i>20 DE ABRIL</i>	<i>20 DE JULIO</i>	<i>20 DE ENERO</i>
<i>7</i>	<i>22 DE ABRIL</i>	<i>22 DE JULIO</i>	<i>22 DE ENERO</i>
<i>8</i>	<i>24 DE ABRIL</i>	<i>24 DE JULIO</i>	<i>24 DE ENERO</i>
<i>9</i>	<i>26 DE ABRIL</i>	<i>26 DE JULIO</i>	<i>26 DE ENERO</i>
<i>0</i>	<i>28 DE ABRIL</i>	<i>28 DE JULIO</i>	<i>28 DE ENERO</i>

**Fuente:** Art.72 y Art. 158 del Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Régimen Tributario

**Elaborado por:** Autores propios

Las declaraciones y pagos tardíos de anticipos y/o retenciones en la fuente se sancionarán y aplicarán recargos; en caso de que se presenten las declaraciones del IVA deberá pagar multas, sin perjuicio de otras sanciones predichas en el Código Tributario y en la Ley de Régimen Tributario Interno<sup>45</sup>.

Cuando las fechas de vencimiento coincidan con días de descanso obligatorio determinados en el Código de trabajo o feriados se trasladarán al siguiente día hábil<sup>46</sup>.

#### **2.3.4.1. Reembolso de gastos en el país.**

Aquellos reembolsos de gastos no serán sujeto a retención en la fuente ni IVA, cuando los comprobantes de venta sean emitidos a nombre del intermediario, en otras palabras, deben estar a nombre de la persona a favor de quien se realicen dichos

<sup>45</sup> Art. 158 del Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Régimen Tributario

<sup>46</sup> Art. 158 del Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Régimen Tributario

reembolsos y cumplan con los requisitos establecido en el Reglamento de Comprobantes de Venta<sup>47</sup>.

Para que el intermediario pueda obtener el respectivo reembolso deberá emitir una factura por el monto del gasto, en donde se detallarán los documentos válidos, especificaciones del Registro Único del Contribuyente, número de factura, valor neta e IVA; e incluirá los comprobantes de venta originales. Además, El gasto efectuado para reembolso de los intermediarios no constituye un gasto ni ingreso propio; para el reembolso se genera un gasto deducible y un crédito tributario.

#### ***2.3.4.2. Contratos de prestación de servicios específicos con riesgo.***

Las empresas que hayan suscrito con el Estado ecuatoriano contratos de prestación de servicios en los que están obligados a financiar, con sus propios recursos los costos y gastos para la ejecución de trabajos contratados, no podrán deducir las amortizaciones de inversiones o depreciaciones de activos cuyos costos sean reembolsables<sup>48</sup>.

#### ***2.3.4.3. Pagos a profesionales.***

Los pagos efectuados por honorarios u otros estipendios a profesionales independientes a la compañía, se realizará la retención en la fuente sobre el valor total o acreditado en cuenta. Además, los reembolsos de gastos directos en razón del servicio prestado no procederán la retención en la fuente<sup>49</sup>.

---

<sup>47</sup> Art. 36 del Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Régimen Tributario

<sup>48</sup> Art. 253 Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Régimen Tributario

<sup>49</sup> Art. 112 Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Régimen Tributario



#### 2.3.4.4. Pago de anticipo del Impuesto a la Renta

El valor resultante de la aplicación de los metodos para calcular el anticipo del Impuesto a la Renta se pagará en dos cuotas iguales, como se señala a continuación.

**Tabla 2** Plazo para el pago del anticipo del Impuesto a la Renta

<b>NOVENO DÍGITO DEL RUC</b>	<b>Primera cuota (50%)</b>	<b>Segunda Cuota (50%)</b>
1	10 DE JULIO	10 DE SEPTIEMBRE
2	12 DE JULIO	12 DE SEPTIEMBRE
3	14 DE JULIO	14 DE SEPTIEMBRE
4	16 DE JULIO	16 DE SEPTIEMBRE
5	18 DE JULIO	18 DE SEPTIEMBRE
6	20 DE JULIO	20 DE SEPTIEMBRE
7	22 DE JULIO	22 DE SEPTIEMBRE
8	24 DE JULIO	24 DE SEPTIEMBRE
9	26 DE JULIO	26 DE SEPTIEMBRE
0	28 DE JULIO	28 DE SEPTIEMBRE

**Fuente:** Art 77 del Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Régimen Tributario  
**Elaborado por:** Autores

Las sociedades, personas naturales y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad tendrán derecho a presentar un reclamo de pago indebido, una solicitud de pago en exceso, o utilizar como crédito tributario (sin intereses) para el pago de IR que se cause en los siguientes tres años de ejercicios impositivos. Cuando las fechas de vencimiento coincidan con días de descanso obligatorio determinados en el Código de trabajo o feriados se trasladarán al siguiente día hábil.

**2.3.5. Ley orgánica de incentivos tributarios para varios sectores productivos e interpretativos del artículo 547 del código orgánico de organización territorial, autonomía y descentralización (Cootad).**

El objetivo de la presente ley es incrementar el acceso de los ciudadanos al sistema de salud prepagada que contiene beneficios tributarios a grandes, medianas y pequeñas empresas;

El objetivo del artículo uno, numeral uno de la presente ley es incrementar el acceso de los ciudadanos al sistema de salud prepagada, que contiene beneficios tributarios para grandes, medianas y pequeñas empresas, este señala que los empleadores que contraten seguros médicos privados y/o medicina prepagada a favor de sus trabajadores tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos incurridos, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores indiferentemente sea o no por salario neto, cuya contratación sea con empresas domiciliadas en el país, con las excepciones límites y condiciones establecidos en el reglamento.

## **2.4. Aspectos Contables**

### **2.4.1. NIC 18: “Ingresos de Actividades Ordinarias”.**

La presente norma tiene como objeto establecer el tratamiento contable de los ingresos provenientes de actividades, transacciones y eventos. Además, el alcance de esta normativa se aplica en los siguientes conceptos elementales<sup>50</sup>:

- Las ventas de productos;
- La prestación de servicios, y;
- El uso, por parte de terceros, de activos de la empresa que produzca intereses, regalías y dividendos.

#### ***2.4.1.1. Traspaso de riesgos y ventajas de la propiedad.***

Se considera con traspaso de riesgos y ventajas de un bien cuando se entregan al comprador con todos los beneficios pactados. Además, el comprador tiene el derecho de rescindir si tiene la incertidumbre de la ocurrencia del mismo<sup>51</sup>.

#### ***2.4.1.2. Incertidumbre sobre la cobrabilidad.***

Esta determinación es probable cuando no se recibe la contraprestación oportuna por los servicios pactados dentro del contrato<sup>52</sup>.

Se reconocerá el ingreso cuando es probable, caso contrario, la cantidad incobrable se procede a reconocer como un gasto<sup>53</sup>.

---

<sup>50</sup>Lit. 1. Norma Internacional de Contabilidad nº18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”

<sup>51</sup>Lit. 15. Norma Internacional de Contabilidad nº18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”

<sup>52</sup>Lit. 18. Norma Internacional de Contabilidad nº18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”

<sup>53</sup>Lit. 22. Norma Internacional de Contabilidad nº18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”

### **2.4.1.3. Fiabilidad en la estimación**

Los ingresos y gastos que se relacionan a una transacción o evento se deben reconocer inmediatamente y de forma simultánea. Los gastos, junto a las garantías y otros costos que se incurren tras la entrega del bien son valorados con fiabilidad en su cumplimiento<sup>54</sup>.

### **2.4.1.4. Medición a Valor Razonable**

Las mediciones de aquellos ingresos ordinarios procedentes de contratos deben ser reconocidos a su valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir<sup>55</sup> donde el valor razonable es una medición basada en el mercado. Por lo tanto, es considerado como el precio recibido por la venta de un activo o la prestación de un servicio o pagar un pasivo entre participantes del mercado<sup>56</sup>.

La medición al valor razonable presenta los siguientes métodos de valoración<sup>57</sup>:

- **Enfoque del Mercado.** - Consiste en transacciones entre competidores, donde, se estipulan precios pactados, ya sea en, múltiplos o matrices de fijación de precios.
- **Enfoque del ingreso.** - Consiste en la aplicación de técnicas de valoración, descuento de flujos futuros y excesos de ganancias futuras.
- **Enfoque del costo.** - Consiste en valoraciones hechas, a través, de costos por reposición.

---

<sup>54</sup>Lit. 23. Norma Internacional de Contabilidad n°18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”

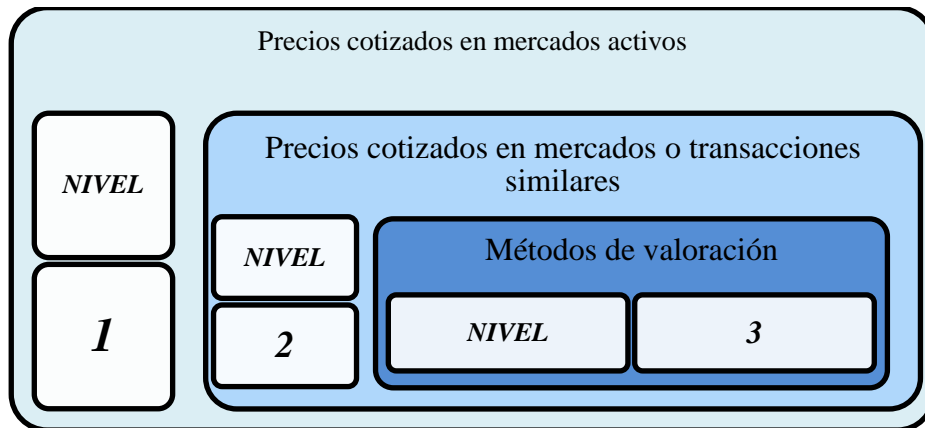
<sup>55</sup>Lit. 9. Norma Internacional de Contabilidad n°18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”

<sup>56</sup>Lit. 2. Norma Internacional de Información Financiera n°13 “Medición del Valor Razonable”

<sup>57</sup>Lit. 61. Norma Internacional de Información Financiera n°13 “Medición del Valor Razonable”

### 2.4.1.5. Jerarquías del Valor Razonable

El valor razonable establece un modelo básico para medir los activos y pasivos como sigue a continuación<sup>58</sup>:



**Gráfico 2** Jerarquía del Valor Razonable

**Fuente:** Literal 72, Jerarquías del Valor Razonable Norma Internacional de Información Financiera n°13 “Medición al Valor Razonable”

*Elaborado por: Autores*

### 2.4.1.6. Cuantificación del ingreso.

El ingreso debe ser cuantificado al valor preciso de la prestación recibida o por recibir.

### 2.4.1.7. Descuentos.

Cuando el acuerdo entre partes es una transacción financiera, el valor razonable se determinará por medio del descuento de los cobros futuros, utilizando una tasa de interés<sup>59</sup>.

<sup>58</sup>Lit. 72. Norma Internacional de Información Financiera n°13 “Medición del Valor Razonable”

<sup>59</sup> Lit. 11. Norma Internacional de Contabilidad n°18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”

#### **2.4.1.8. Tasa de interés.**

Para el cálculo de beneficios de los contratos celebrados se pueden utilizar una de las siguientes opciones<sup>60</sup>:

- La tasa vigente para un instrumento similar.
- La tasa de interés implícita que surge en la comparación del precio de contado.

#### **2.4.1.9. Reconocimiento de Ingresos**

Para reconocer los ingresos de operaciones o actividades en particular, deben cumplir con las siguientes condiciones<sup>61</sup>:

- El importe puede ser medido con fiabilidad;
- Existe la posibilidad que la entidad obtenga beneficios futuros asociados a la transacción, operación;
- El grado de realización de la operación, al final del período puede ser medido con fiabilidad, y;
- Los costos incurridos en la prestación, así mismo como los que quedan por medir, pueden ser medidos con fiabilidad.

Los reembolsos realizados por parte de la empresa son considerados como ingresos por actividades ordinarias<sup>62</sup>.

#### **2.4.2. NIC 37: “Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes”.**

La NIC 37 se establece sobre la contabilización e información financiera cuando se haya asignado provisiones o existan activos y pasivos contingentes cuyo objetivo es

---

<sup>60</sup>Lit. 11. Norma Internacional de Contabilidad n°18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”

<sup>61</sup>Lit. 21. Norma Internacional de Contabilidad n°18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”

<sup>62</sup> Lit. 17. Norma Internacional de Contabilidad n°18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”

asegurar la utilización de bases apropiadas para el reconocimiento y medición, de manera que a través de las notas a los Estados Financieros sea revelado información completamente suficiente capaz de permitir a los usuarios comprender su naturaleza

Los términos a continuación se han definido según lo indica la norma en mención:

#### ***2.4.2.1. Provisión.***

Un pasivo o una obligación en el presente de la entidad, que ha surgido de sucesos pasados que, para cancelarla la entidad espera desprenderse de recursos que le generen beneficios económicos donde su monto y vencimiento es incierto.

#### ***2.4.2.2. Activo contingente.***

Es un activo que haya surgido de sucesos pasados, donde su existencia ha sido confirmada solo cuando haya sido extremadamente posible su ocurrencia, dicho de otra manera, si el ingreso de beneficios económicos es ciertamente probable se debe revelar la información en las Notas a los Estados Financieros, lo mismo ocurre con *pasivos contingentes*, no se deben reconocer como tal, sino que se debe informar en las notas.

#### ***2.4.2.3. Contrato de carácter oneroso.***

Es todo contrato donde sus costos inevitablemente de cumplir exceden los beneficios económicos que se espera recibir.

#### ***2.4.2.4. Obligación legal***

Se deriva por:

- Un contrato.
- Legislación.

- U otra causa de tipo legal.

#### 2.4.2.5. Reconocimiento de provisiones.

**Tabla 3** Reconocimiento de provisiones

<b>Cumplir con las siguientes condiciones</b>	
<b>Reconocimiento de una Provisión</b>	1. Una entidad tenga una obligación presente sucedido por una acción en el pasado.
	2. Es probable que la entidad se desprenda de recursos que le generen beneficios económicos
	3. El monto por el cual se deba reconocer una provisión sea fiable

*Fuente: NIC 37: "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes."  
Elaborado por: Autores*

Además, la presente norma establece la correcta medición al provisionar donde, el monto reconocido como provisión debe ser la mejor estimación que para esto, se debe tener en cuenta los riesgo e incertidumbres. Las provisiones de los contratos con carácter oneroso sus obligaciones deben ser reconocidas y medidas, en los estados financieros como Provisiones.

#### 2.4.2.6. Reestructuración

Cuando en la empresa surge una reestructuración se reconocerá una provisión cuando:

- Se cuente con un plan formal debidamente detallado para efectuar la reestructuración donde se indique al menos:
  - Las actividades implicadas



- Principales ubicaciones afectadas
- Localización, función y número de empleados que han de ser indemnizados por la anulación de sus contratos
- Desembolsos que se llevarán a cabo
- La fecha en que será implementado el plan
- Expectativa real entre los afectados y la reestructuración que se efectuará.

La provisión por reestructuración debe incluir sólo los desembolsos que hayan surgido directamente de la reestructuración. Por otra parte, no se incluirán en el importe de la provisión aquellas pérdidas derivadas de la operación de las actividades afectadas por la reestructuración, excepto que esté relacionado con un contrato de carácter oneroso.

Lo expuesto anteriormente se dio con el fin de comprender la manera correcta en la que se debe aplicar la NIC 37 sobre las contabilizaciones de las empresas del sector de medicina prepagada, dado que estas entidades proporcionan un contrato que se suele identificar de carácter oneroso y de adhesión.

### 2.4.3. NIC 12: “Impuesto a las Ganancias”.

El objetivo de esta norma es proponer una metodología de contabilización del impuesto a las ganancias, considerando que el principal desafío tratamiento de hechos concurrentes y futuros de<sup>63</sup>:

- Recuperación de los activos o liquidación de los pasivos por el importe en libros que están en el estado de situación financiera de la entidad;
- Las transacciones y otros sucesos del periodo corriente que se han reconocido en los estados financieros.

#### 2.4.3.1. *Diferencias entre Base Contable y Base Tributaria.*

*La base contable* se reconoce como el elemento del activo o pasivo en el estado de situación financiera de acuerdo a las NIIF’s.

*La base tributaria de un activo*<sup>64</sup> se reconoce como el importe que será deducible de beneficios económicos imposables que obtenga la empresa en el futuro. Si tales beneficios no tributan, la base fiscal es igual al importe en libros.

*La base tributaria de un pasivo*<sup>65</sup> es igual al importe en libros menos el importe que será deducible tributariamente en períodos futuros. En el caso de ingresos de actividades ordinarias anticipados, la base tributaria corresponde su importe en libros, menos cualquier importe de ingresos que no resulte imponible en el futuro.

---

<sup>63</sup> Objetivo y alcance, Norma Internacional de Contabilidad n° 12 “Impuesto a las Ganancias”

<sup>64</sup> Lit. 7. Norma Internacional de Contabilidad n° 12 “Impuesto a las Ganancias”

<sup>65</sup> Lit. 8. Norma Internacional de Contabilidad n° 12 “Impuesto a las Ganancias”

### 2.4.3.2. Reconocimiento de Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Este impuesto corresponde a la cantidad a pagar (recuperar) por la ganancia (pérdida) fiscal del período.

### 2.4.3.3. Reconocimiento de Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Este impuesto se ejecuta bajo el siguiente esquema:

**Tabla 4** Reconocimiento de Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

<b>Activos por Impuestos Diferidos</b>	Son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:  a) Las diferencias temporarias deducibles;  b) La compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal; y,  c) La compensación de créditos no utilizados procedentes de periodos anteriores.
<b>Pasivos por Impuestos Diferidos</b>	Son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en periodos futuros, relacionadas con las diferencias temporarias imponibles.

*Fuente: Norma Internacional de Contabilidad n°12 “Impuesto a las Ganancias”*

*Elaborado por: Autores*

#### 2.4.3.4. Diferencias Temporarias

Las diferencias temporales se clasifican en imponibles y deducibles cuya definición

es:

**Tabla 5** Cuadro Conceptual Diferencias Temporarias

<b>Diferencias Temporarias Imponibles</b>	Aquellas diferencias que dan lugar a cantidades imponibles al determinar la ganancia (pérdida) fiscal correspondiente a periodos futuros, cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado.
<b>Diferencias Temporarias Deducibles</b>	Aquellas diferencias que dan lugar a cantidades que son deducibles al determinar la ganancia (pérdida) fiscal correspondiente a periodos futuros, cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado.

**Fuente:** Norma Internacional de Contabilidad n°12 “Impuesto a las Ganancias”

*Elaborado por: Autores*

La base de consideración de este impuesto es considerada de la siguiente forma:

**Tabla 6** Cuadro de Reconocimiento Base de Activos y Pasivos por Impuesto Diferido

DIFERENCIAS DE BASES			DIFERENCIA TEMPORAL	SE RECONOCE:
Base Contable Activo	>	Base Tributaria Activo	Imponible	Pasivo Diferido
Base Contable Activo	<	Base Tributaria Activo	Deducible	Activo Diferido
Base Contable Pasivo	>	Base Tributaria Pasivo	Deducible	Activo Diferido
Base Contable Pasivo	<	Base Tributaria Pasivo	Imponible	Pasivo Diferido

**Fuente:** Norma Internacional de Contabilidad n°12 “Impuesto a las Ganancias”

*Elaborado por: Autores*

#### **2.4.4. NIIF 4: “Contratos de Seguros”**

La presente norma tiene por objeto especificar la información financiera que deben contener los contratos de seguros y similares. Por lo tanto, promueve realizar las mejoras limitadas en la contabilización de los contratos de seguros, considerando las entidades que apliquen esta normativa como “aseguradora”<sup>66</sup>.

El contrato de seguro es aquel por el que una de las partes (aseguradora) acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (tomador), acordando compensar en caso de existir un acontecimiento futuro e incierto que afecte en forma adversa al tomador del seguro.

El elemento fundamental en el contrato de seguro es la ocurrencia de un riesgo de seguro significativo.

##### ***2.4.4.1. Riesgo Seguro Significativo.***

Se define como todo riesgo distinto del riesgo financiero transferido por el tomador de un contrato de seguro al emisor, definiendo al riesgo financiero como un cambio probable en una o más de las siguientes variables<sup>67</sup>:

- Tipo de interés;
- Precio del instrumento financiero;
- Precio de la prima;
- Tipo de cambio;
- Índice de precios o de intereses.

---

<sup>66</sup> Lit. 1. Norma Internacional de Información Financiera n°4 “Contratos de Seguro”

<sup>67</sup> Lit. B29. Norma Internacional de Información Financiera n°4 “Contratos de Seguro”

### ***2.1.1.1 Incertidumbre.***

Corresponde el hecho de ocurrencia de un evento o conjunto evento que cumple una de las siguientes características<sup>68</sup>:

- Se desconoce el hecho futuro;
- Se desconoce el tiempo que se ejecutará el evento, y;
- Se desconoce el monto a pagar.

### ***2.4.4.2. Derivados Implícitos***

Un derivado es aquel instrumento financiero cuyo importe varía de acuerdo a los cambios en los tipos de interés, cotización, etc.

Según la Norma Internacional de Información Financiera se define como los derechos contractuales netos de la entidad aseguradora que derivan de un contrato de seguro<sup>69</sup>.

La Norma Internacional de Información Financiera n°39 exige la separación de los derivados implícitos del contrato principal, medirlos al valor razonable y contabilizar las diferencias en el estado de resultados<sup>70</sup>.

### ***2.4.4.3. Componentes de Depósito***

Se considera como componente de depósito todo aquel que se incluya en una póliza de seguros, pero, que no tiene asociado un componente de riesgo significativo<sup>71</sup>.

---

<sup>68</sup> Lit. B2. Norma Internacional de Información Financiera n°4 “Contratos de Seguro”

<sup>69</sup> Lit. 7. Norma Internacional de Información Financiera n°4 “Contratos de Seguro”

<sup>70</sup> Lit. 74. Norma Internacional de Contabilidad n°39 “Instrumentos Financieros; Reconocimiento y Medición”

<sup>71</sup> Lit. B13. Norma Internacional de Información Financiera n°4 “Contratos de Seguro”

#### **2.4.4.4. Condiciones de Separación**

Será obligatoria la separación en los siguientes casos<sup>72</sup>:

- La empresa puede valorar separadamente el componente de depósito, y;
- Las políticas contables de la empresa no requieren el reconocimiento de todos los derechos y obligaciones derivados del mismo.

#### **2.4.4.5. Efectos de la Separación**

Los principales efectos ocasionados de la separación son:

- Las primas recibidas como depósitos no se reconocerán como ingresos, sino como, pasivos, y;
- Una parte de los costos iniciales se incorporarán en el componente de depósito.

#### **2.4.4.6. Reconocimiento y Medición**

Todos los instrumentos derivados de los contratos de seguros son medidos a su valor razonable, valor justo o *fair value* de la siguiente manera:

---

<sup>72</sup> Lit. 10. Norma Internacional de Información Financiera n°4 “Contratos de Seguro”

**Tabla 7** Medición al Valor Razonable de Componentes de Contrato de Seguro

<b>Instrumentos Financieros para negociar en un Mercado Activo</b>	Se evaluarán de acuerdo a los valores de Mercado Activo
<b>Instrumentos Financieros para no negociar en un Mercado Activo</b>	Se calculará su importe basado en valores estimados considerados anteriormente
<b>Cuentas por Cobrar</b>	Se considerará el cálculo trayendo al valor presente de los flujos por recibir
<b>Cuentas y Documentos por Pagar</b>	Se considerará el cálculo trayendo al valor presente de los pagos a ser realizados en el futuro

**Fuente:** Norma de Información Financiera n°4 “Contrato de Seguros”

*Elaborado por: Autores*

#### ***2.4.4.7. Prueba de Adecuación de Pasivos.***

La Norma Internacional de Información Financiera exige que la entidad aseguradora evalúe la adecuación de los pasivos derivados de contratos de seguros que hayan sido reconocidos, utilizando para ello las estimaciones más actuales de los flujos efectivos procedentes de los contratos vigentes<sup>73</sup>.

#### **2.4.5. NIIF 15: “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”.**

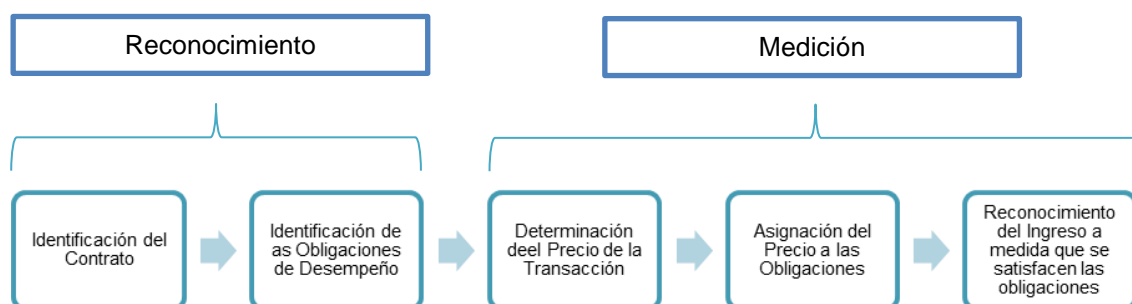
##### ***2.4.5.1. Principio Básico de Reconocimiento del Ingreso.***

Una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias de forma en que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que represente la contraprestación a la cual, la entidad espera tener derecho

<sup>73</sup> Lit. 15. Norma Internacional de Información Financiera n°4 “Contratos de Seguro”



a cambio de dichos bienes o servicios<sup>74</sup>. Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias basado en las siguientes etapas:



**Gráfico 3** Etapas para el Reconocimiento y Medición de los Ingresos

*Fuente:* Norma de Información Financiera n°15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”

**Elaborado por:** Autores

#### **2.4.5.2. Paso 1: Identificación del Contrato**

Las empresas tienen el derecho de contabilizar un contrato cuando se cumplen los siguientes criterios<sup>75</sup>:

- Existe aprobación y compromiso de cumplimiento mutuo;
- Los derechos y obligaciones son identificables;
- Las condiciones de pagos son identificables fácilmente;
- Existe fundamento comercial, y;
- Es probable que la empresa recaude la contraprestación.

<sup>74</sup> Lit. 45. Norma Internacional de Información Financiera n°15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”

<sup>75</sup> Lit. 9. Norma Internacional de Información Financiera n°15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”

#### **2.4.5.3. Paso 2: Identificación de las Obligaciones de Desempeño**

Las empresas evaluarán los bienes y servicios comprometidos en un contrato con un cliente e identificará la existencia de una obligación directa cuando<sup>76</sup>:

- Se transfiere un bien o servicio, y;
- Se transfiere una serie de bienes o servicios distintos al patrón anterior.

#### **2.4.5.4. Paso 3: Determinación del Precio**

El precio se determinará dependiendo de tipo de contraprestación, sea este, fija o variable<sup>77</sup>

#### **2.4.5.5. Paso 4: Asignación del Precio a las Obligaciones de Desempeño**

Las empresas determinarán al comienzo del contrato el precio de venta independiente del bien o servicio que existe en cada obligación del desempeño del contrato y asignará el precio de la operación en proporción de los precios de venta independientes<sup>78</sup>.

#### **2.4.5.6. Paso 5: Reconocimiento del Ingreso**

Las empresas reconocerán el ingreso de actividades ordinarias cuando se satisfaga una obligación de desempeño.<sup>79</sup>

#### **2.4.5.7. Pasivos por Reembolsos**

Si la empresa recibe contraprestaciones de un cliente y espera reembolsarle parcial o totalmente por el mismo, se deberá reconocer un pasivo efectivamente<sup>80</sup>.

---

<sup>76</sup> Lit. 22. Norma Internacional de Información Financiera n°15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”

<sup>77</sup> Lit. 47. Norma Internacional de Información Financiera n°15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”

<sup>78</sup> Lit. 74. Norma Internacional de Información Financiera n°15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”

<sup>79</sup> Lit. 31. Norma Internacional de Información Financiera n°15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”

La empresa deberá actualizar la medición del pasivo por reembolso al final de cada periodo de presentación por los cambios en las expectativas sobre el importe y reconocerá los ajustes como ingresos de actividades ordinarias<sup>81</sup>.

#### **2.4.5.8. Descuentos**

Se reconocerá como una opción para el cliente sobre bienes o servicios adicionales.

Un cliente recibe un descuento por comprar un grupo de bienes o servicios si la suma de los precios de venta independientes en el contrato supera lo acordado<sup>82</sup>.

Si un descuento se asigna en su totalidad a una o más obligaciones de desempeño del contrato, la empresa distribuirá el descuento antes de utilizar el enfoque residual (entendiéndose como la diferencia entre el precio de la transacción total y la suma de los precios de venta independientes observables de los otros bienes o servicios comprometidos en el contrato) para estimar el precio de venta independiente de un bien o servicio<sup>83</sup>.

---

<sup>80</sup> Lit. 55. Norma Internacional de Información Financiera n°15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”

<sup>81</sup> Lit. B24. Norma Internacional de Información Financiera n°15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”

<sup>82</sup> Lit. 81. Norma Internacional de Información Financiera n°15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”

<sup>83</sup> Lit. 83. Norma Internacional de Información Financiera n°15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”

### **3. CAPÍTULO 3: ANÁLISIS DEL SECTOR**

#### **3.1. Orígenes de los seguros**

El término seguro tiene varios significados y usos en el idioma español, sin embargo, para la aplicación del presente proyecto se definirá como un medio para cubrir los riesgos al transferirlo a una compañía aseguradora encargada de garantizar parte del perjuicio producido por diferentes situaciones accidentales.

Actualmente las personas que padecen enfermedades o riesgos accidentales pueden resolverlos de dos maneras distintas: la primera usando sus propios recursos económicos, sin embargo, esto ocasionaría pérdidas en su patrimonio familiar; la segunda opción consiste en utilizar servicios que brinden las aseguradoras que a cambio de un pago mensual asumen dicho riesgo.

Los primeros sistemas de ayuda mutua y coberturas aparecieron en la edad antigua y la edad media. Hace aproximadamente 5500 años las civilizaciones Babilonia, Egipto, Roma y China aportaron con importantes acciones para la creación de esta rama. En 1347 se firmó en Génova el primer contrato de seguro marítimo y terrestre.

En el siglo XIV (1427) se levantó un acta en la que terceras personas se comprometen a pagar a un beneficiario en caso de que el titular no sobreviva al parto, denominada contrato de Seguro de Vida y años después en 1583 se emitió la primera póliza de seguro.

A finales del siglo XVII el famoso matemático Blas Pascal creó el cálculo de probabilidades, que sirvió de base para que Edmund Halley elabore la primera tabla de mortalidad. Con la aparición del ferrocarril los accidentes del viaje fueron más frecuentes, lo que impulsó a las compañías a disminuirla inseguridad, realizando convenios con la

empresa pionera en seguros de salud Reilwei Passingers Assurance Company of London (constituida en 1848 y disuelta en el 2005), que consistió en un seguro de protección que se adquiriría con el boleto.

A principios del siglo XX se desarrollaron los planes de seguros de hospitalización, incapacidad, tratamientos médicos y cuidado de enfermeras. En los últimos años ha evolucionado significativamente por: ofrecer soluciones a las personas que enfrentan pérdida de salud o un evento inesperado aportando al crecimiento del Producto Interno Bruto.



**Gráfico 4** Cronología del Seguro en el país

**Fuente:** Informe de gerencia Saludsa

**Elaborado:** Autores

### **3.2. Reseña histórica de la medicina prepagada en el Ecuador**

En el Ecuador el aseguramiento privado en salud empieza en el año 1978 con la creación de la primera empresa de medicina prepagada Ecuasanitas, años después se incorporan al sector Mediken, Inmedical y Laboratorio clínico Arriaga. La implementación de reformas institucionales neoliberales del año 1993 produce la expansión del sector, esto implicó la aparición de Salud S.A (1993), Humana S.A (1994), Interlab (1996) y BMI Ecuador (1997).

En 1998 debido al crecimiento de la demanda del mercado de aproximadamente 300.000<sup>84</sup> afiliados se emitió la primera norma denominada “Ley que regula al funcionamiento de las empresas privadas de salud y medicina prepagada”. El objetivo fue establecer los derechos y obligaciones para el financiamiento de prestaciones de salud y medicina, sin embargo, este marco jurídico no relacionó el sistema nacional de salud con las responsabilidades extras, sus sanciones fueron nulas respecto a las reglas establecidas. En el año 2000 se produjo la segunda expansión del sector incrementándose de 300 mil clientes a más de un millón en el 2015.

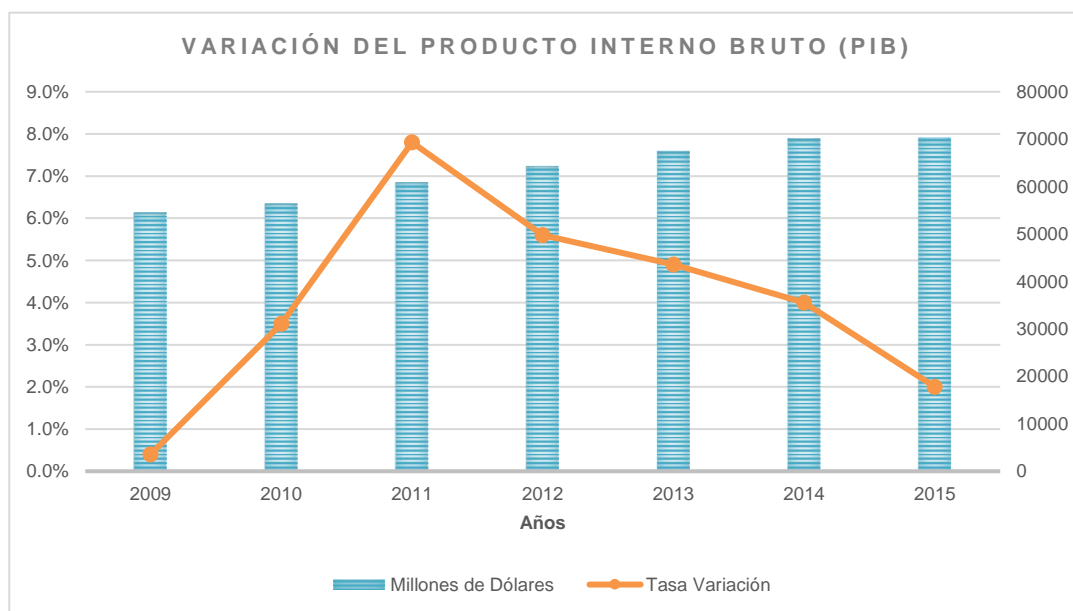
### **3.3. Determinantes macroeconómicos y la Medicina prepagada**

Es importante identificar las características económicas del país en el que se desenvuelve el sector de medicina prepagada, por lo que es necesario el análisis histórico de las variables presentadas a continuación

---

<sup>84</sup> Ley que Regula las empresas privada de salud y medicina prepagada.

### 3.3.1. Producto Interno Bruto (PIB)



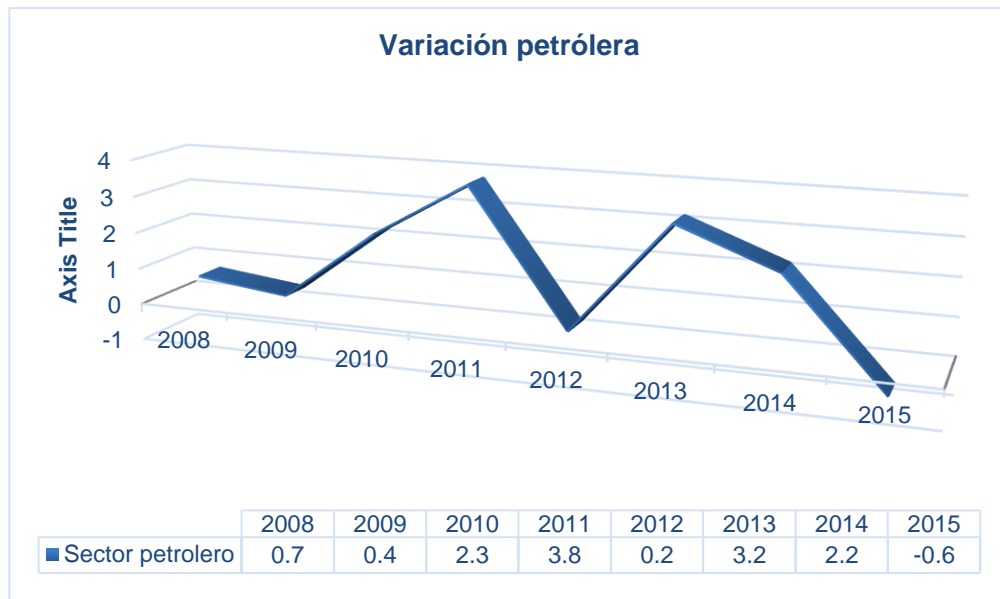
**Gráfico 5** Variación del Producto Interno Bruto (PIB)

**Fuente:** Banco Central del Ecuador(BCE)

**Elaborado:** Autores

En la economía ecuatoriana el Producto Interno Bruto (PIB) desde el año 2009 con \$54558 millones de dólares hasta el año 2015 con \$70.354 millones de dólares (cifras del Banco Central del Ecuador), demuestra que ha existido un crecimiento económico constante. La variable más importante para la explicación de este factor es el ingreso por las exportaciones del sector petrolero, donde en los primeros tres años a partir del 2009 su Valor Agregado a Bruto ha influido significativamente en la evolución del PIB.

### 3.3.2. Variable significativa al desarrollo del PIB



**Gráfico 6** Contribución del PIB por el sector petrolero

**Fuente:** Banco Central del Ecuador(BCE)

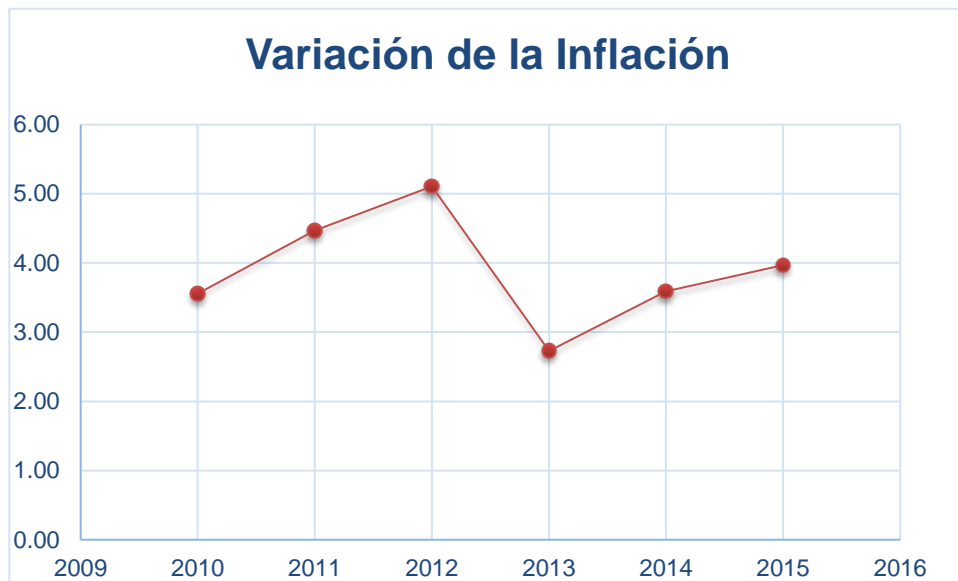
**Elaborado:** Autores

Como se mencionó con anterioridad, el PIB depende de las exportaciones petrolera, como se puede observar gráficamente, durante el año 2015 se presentó una inevitable caída de ingresos por la exportación de petróleos, este fenómeno provoco el cierre de sus empresas y despidos de aproximadamente 50.000 personas<sup>85</sup>.

<sup>85</sup> Informe gerencial de Ecuasanitas



### 3.3.3. Inflación



**Gráfico 7** Variación Porcentual de la Inflación en el país

**Fuente:** Instituto Nacional de Estadística y Censo

**Elaborado:** Autor

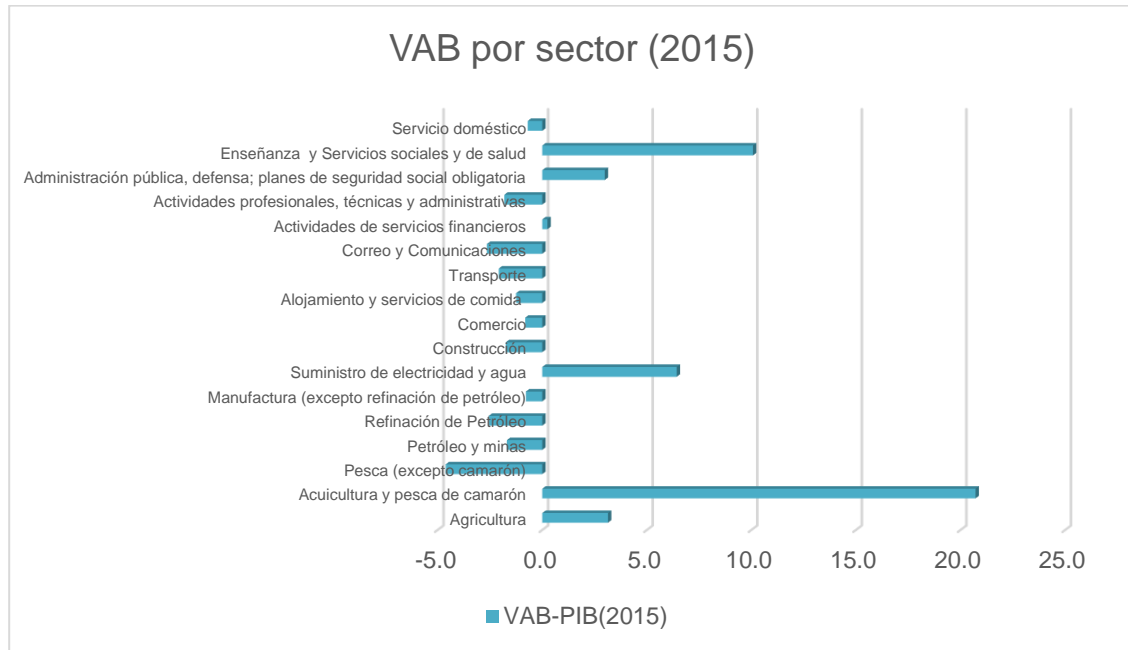
El factor económico de la inflación dentro del país durante los periodos 2013, 2014 y 2015 se han mantenido inferiores a 4% por lo que, para los empresarios locales es un aspecto positivo debido a que puede brindar cierta estabilidad y permite a la realización de proyecciones.

A pesar de esto, dentro del sector salud e insumos la inflación llegó a 4,11% debido al incremento de precios en los equipos médicos, principalmente en los tarifarios de clínicas y hospitales, sus tarifas fueron elevadas como método de protección ante la falta de liquidez en las cuentas por cobrar de las entidades pertenecientes al RPIS.

Por consiguiente, se evidenció una caída de afiliaciones nuevas en las empresas de medicina prepagada y se empezó a registrar una tasa alta de desafiliaciones tanto

individual como empresarial, por lo que las llevo a preparar plan de contingencia en el año 2016.

### 3.3.4. Valor Agregado Bruto (VAB) por sector



**Gráfico 8** Contribución al PIB por sector, 2015

**Fuente:** Banco Central del Ecuador BCE

**Elaborado:** Autores

Durante el Periodo 2015 el sector que más contribuyó al PIB fue la Acuicultura y pesca gracias a los precios internacionales, seguido de los servicios sociales y de salud apoyando al desarrollo económico del país.

### **3.4. Conocimiento del Sector**

En los últimos ocho años el sector de salud ha mostrado un comportamiento considerable respecto a su crecimiento y expansión, por los montos de inversión desde lo público y el consumo privado que ha sido mejorado por las familias ecuatorianas con mejores ingresos.

Cabe mencionar que, en el Ecuador, el sector de salud se conforma por dos subsectores que son:

- Salud Pública.
- Salud Privada.

#### **3.4.1. Salud pública del Ecuador.**

La Red pública Integral de Salud(RPIS) está conformada por la unión de las instituciones públicas enfocadas a brindar servicios de salud al país. A continuación, se menciona los miembros del RPIS<sup>86</sup>:

- Ministerio de Salud Pública (MSP).
- Ministerio del Interior.
- Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional (ISSPOL).
- Ministerio de Defensa Nacional.
- Instituto de Seguridad Social de las fuerzas Armadas (ISSFA).
- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

---

<sup>86</sup>Convenio marco interinstitucional entre el Ministerio de Salud Pública, Ministerio del Interior, Ministerio de Defensa, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Instituto de Seguridad Social de las fuerzas Armadas e Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional para integrar la red pública Integral de Salud.

Esta red funciona cuando una unidad de salud del sector no dispone de la suficiente capacidad de respuesta para la atención médica, ésta podrá transferir al paciente a otra unidad de salud parte de la red, para su atención inmediata.

#### ***3.4.1.1. Ministerio de Salud Pública (MPS).***

La función del MPS es regular, controlar y gestionar la Salud Pública ecuatoriana a través de la vigilancia y control sanitario y garantizar el derecho a la salud, investigación y el desarrollo de la ciencia con el fin de garantizar el derecho a la salud. Las actividades son financiadas a través del presupuesto general de Estado, que en el año 2016 de \$14,691,862.43<sup>87</sup> millones de dólares fueron destinados al rubro de gasto de salud.

#### ***3.4.1.2. Ministerio del Interior.***

Es el encargado de brindar servicios a la ciudadanía de Seguridad Ciudadana y Convivencia social Pacífica que actuará como representante legal de la Policía Nacional a través de la Dirección Nacional de Salud de la Policía Nacional, dispone el seguro de enfermedad y maternidad del ISSPOL, dentro de la RIPS.

#### ***3.4.1.3. Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional (ISSPOL).***

Organismo autónomo, sin fin de lucro cuyo objetivo es garantizar un efectivo sistema de seguridad social sus miembros, familiares e hijos menores de edad o los mayores incapacitado de la familia policial, a través de la prestación de servicios de salud al personal policial y sus familias encargados de elevar su calidad de vida. Además, comprende programas de promoción, prevención, recuperación y rehabilitación de las personas titulares y beneficiarias del Seguro de Enfermedad y Maternidad del ISSPOL.

---

<sup>87</sup> Ministerio de Finanzas

#### ***3.4.1.4. Ministerio de Defensa Nacional.***

El Ministerio de Defensa Nacional, es un órgano encargado de emitir políticas para la Defensa y Administración de las Fuerzas Armadas del Ecuador con el fin de proteger la integridad territorial. Su función como miembro del RPIS es ser el representante legal de la Dirección de Sanidad del Comando Conjunto de las Fuerzas Armadas que proporciona los servicios de salud al ISSFA, a través de sus unidades militares de salud de FF.AA.

#### ***3.4.1.5. Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA).***

Es un organismo gestor de la Seguridad Social Militar que comprende medidas preventivas establecidas en un régimen especial régimen especial dispensadas en los servicios previsionales y asistencia social a favor del profesional militar y su familia para su bienestar y la elaboración del nivel de vida. Su régimen especial de protección social cubre a un grupo de 250.000<sup>88</sup> personas en toda la Geografía Nacional, enfocada al otorgamiento de las prestaciones y Servicios Sociales a sus beneficiarios.

#### ***3.4.1.6. Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).***

Esta entidad es la encargada de proteger a todas las personas que realicen el trabajo en forma autónoma, con relación de dependencia laboral o sin relación de dependencia laboral demás que se encuentren estipulados en el Art.2 de la Ley de Seguridad Social, entre sus principales funciones se encuentra:

- Brindar cobertura médica a sus afiliados
- Otorgar préstamos hipotecarios y quirografarios.
- Proveer pensión de jubilación al trabajador.

---

<sup>88</sup> Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas

### 3.4.2. Salud Privada del Ecuador.

El sector privado de la salud en el Ecuador se encuentra dividido de seis ramas de actividades con un total de 557 empresas registradas en el año 2014<sup>89</sup>.

**Tabla 8** Ramas de actividades del Subsector de Salud Privada.

<i>Salud Privada</i>	
<i>Ramas de actividades</i>	<b>Ingreso promedio por rama de actividad<sup>90</sup></b>
<i>Clínicas- hospitales y servicios.</i>	13,291,768.47
<i>Comercio por mayor de instrumentos, materiales médicos y quirúrgicos.</i>	11,095,312.78
<i>Comercio por mayor de productos farmacéuticos y medicinales.</i>	36,094,529.41
<i>Farmacias.</i>	29,891,271.96
<i>Industria farmacéutica.</i>	28,061,153.73
<i>Medicina prepagada y seguros de salud.</i>	26.013.340.39

**Fuente:** Revista Ekos,2016

**Elaborado:** Autores

<sup>89</sup> Instituto Nacional de Estadística y Censo, 2014

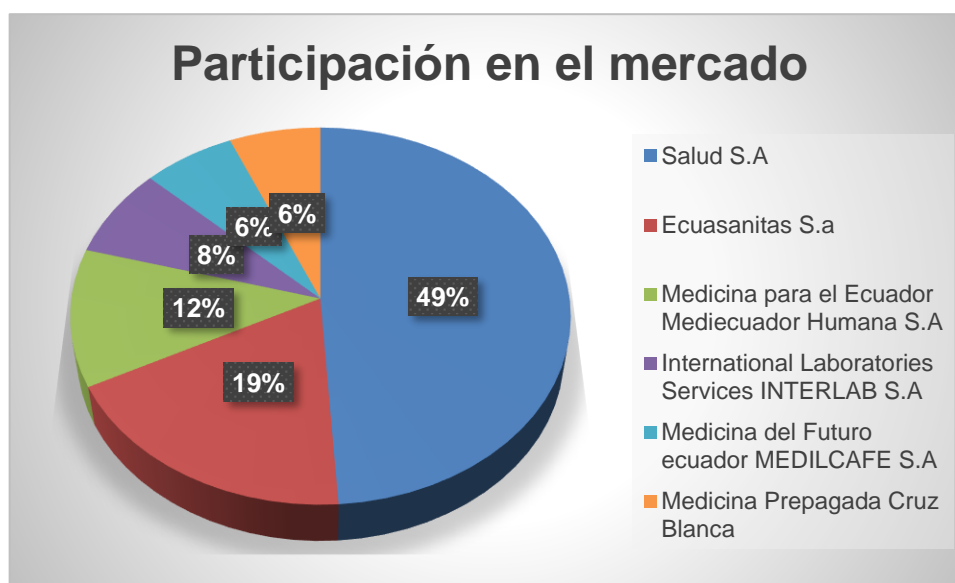
<sup>90</sup>En esta clasificación se excluyen aquellas empresas con un volumen de ingresos inferior a \$ 2,399,584.00

### 3.5. Medicina prepagada

La medicina prepagada es una actividad enfocada a ofrecer servicios que, a través de un abono mensual, garantizará el cubrimiento de problemas de salud que surjan con posterioridad a la inscripción del contrato.

Es importante señalar que la medicina prepagada no es una compañía de seguros, su principal diferencia se determina por el cálculo de primas, el sector asegurador se basa en hechos probabilísticos y las empresas de medicina prepagada se basan en los pagos sobre las cuotas que realizan los afiliados. Además, por las coberturas que cubren estos dos sectores, dado que en las empresas prepagada el afiliado puede acceder a los servicios solo a través del directorio médico que ofrece la compañía, mientras que, por el otro mercado, las aseguradoras ofrecen un directorio médico, donde el usuario tienen la opción a elegir el servicio del directorio o uno en particular.

Dentro de esta rama de actividad durante el 2014 la empresa con mayor concentración en el mercado fue Salud S.A con 49% de participación

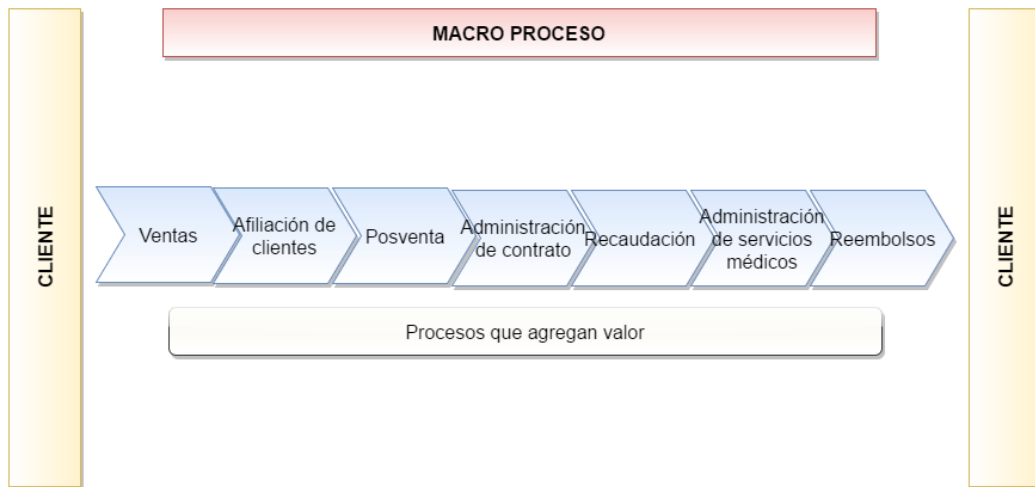


**Gráfico 9** Participación en el mercado de empresas de medicina prepagada

**Fuente:** Revista Ekos, 2014

**Elaborado:** Autores

### 3.6. Macro procesos



**Gráfico 10** Macro procesos de operación

**Fuente:** Ecuasanitas S.A

**Elaborado:** Autores

#### **Ventas**

Se procede a realizar las promociones de los paquetes de medicina prepagada para el público mediante campañas y publicaciones. Los contratos son personalizados por cada cliente.

#### **Afiliación de Clientes**

Se realizan estudios de siniestralidad e investigación de cada cliente para determinar su liquidez y solvencia respectivamente. Después, se procede a ingresar en sistema de afiliación y se determina las cuotas a pagar.

#### **Posventa**

Se determinan los beneficios y legalidades del contrato y se procede a evaluar la satisfacción del cliente previo a muestras utilizadas.



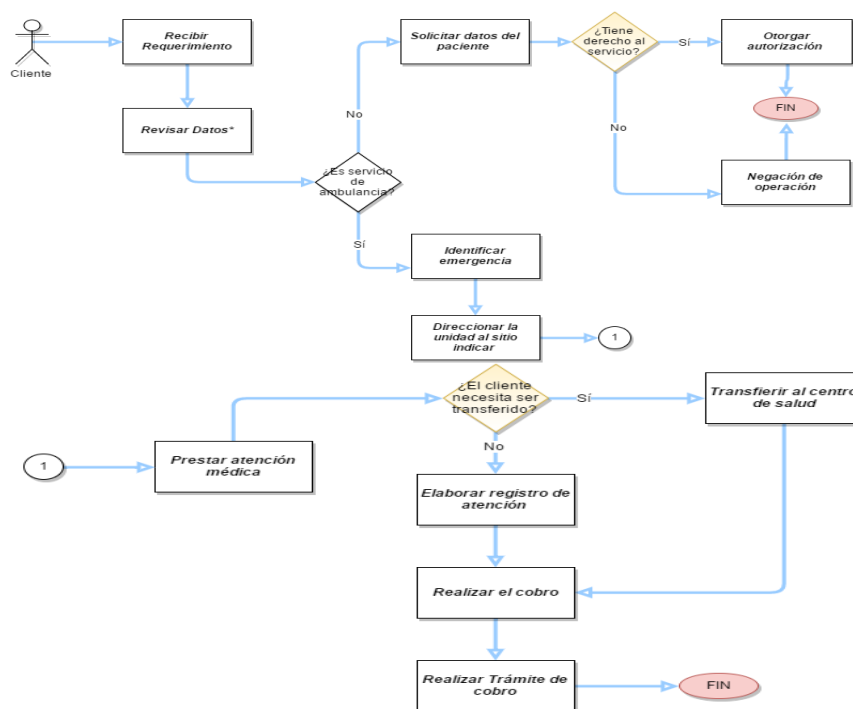
## Administración de contratos

La compañía gestiona los trámites legales y fiscales de los contratos y proveedurías por cliente. Se proceden a determinar descuentos grupales y beneficios globales por paquetes en dinámicos.

### 3.6.1. Procesos en el área médica.

#### 3.6.1.1. Proceso de administración de servicios médicos.

El momento en que la persona afiliada desee usar los servicios ofrecidos por la empresa de medicina prepagada esta debe autorizar dicho requerimiento por lo que a continuación se detalla los pasos establecidos.



**Gráfico 11** Proceso de administración de servicios médicos

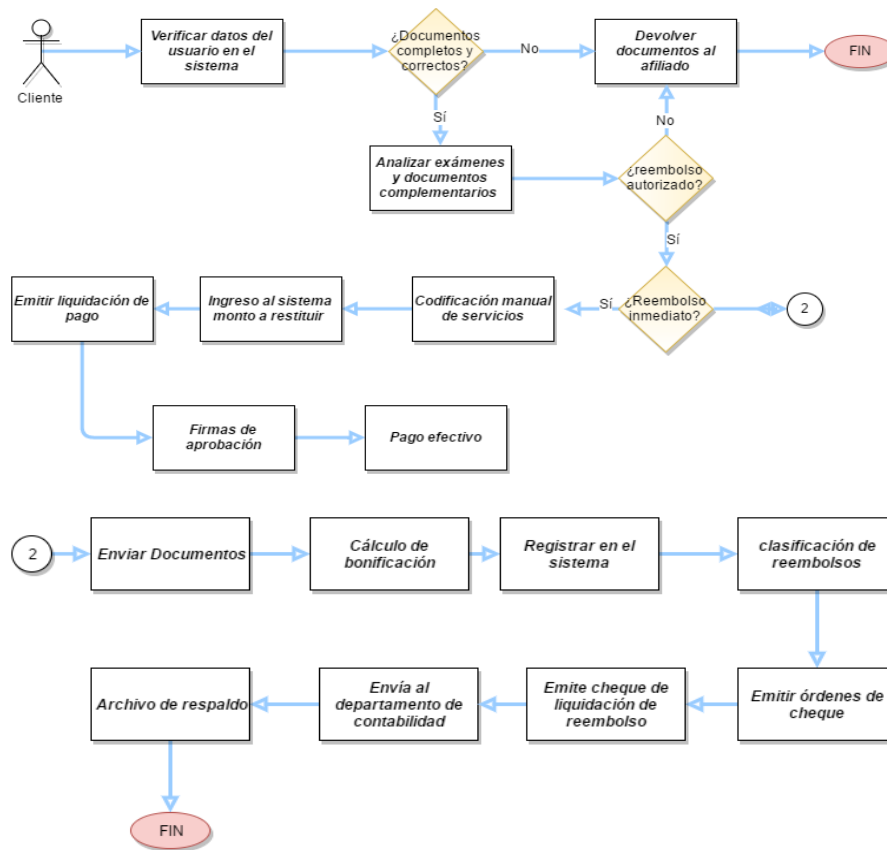
**Fuente:** Ecuasanitas S.A

**Elaborado:** Autores

- El auxiliar o coordinador de servicios médicos recibe los requerimientos del servicio y procede a revisarlos.
- Si el servicio que requiere el cliente es distinto al servicio ambulatorio, se procede a solicitar sus datos y verificar si tiene el derecho de acceder a tal servicio, si es así se otorga la autorización e caso contrario en negada.
- Si el cliente necesita de una ambulancia, primero se identifica la emergencia y después se envía la unidad ambulatoria al lugar indicado.
- Cuando la unidad llega a la dirección solicitada se presta la atención médica necesaria, si se precisa de transferencia a un centro hospitalario se procede a realizarlo y se efectúa el cobro.

#### ***3.6.1.2. Proceso de reembolsos.***

En este proceso se autoriza el reembolso por servicio de asistencia médica, clínica y quirúrgica o por valores de medicamentos de manera que cumpla con las obligaciones adquiridas del afiliado, a continuación se presenta el gráfico del proceso:



**Gráfico 12** Proceso de reembolsos

*Fuente: Ecuasanitas S.A*

*Elaborado: Autores*

- El afiliado entrega los documentos a la empresa aseguradora.
- Se verifica los datos del usuario en el sistema, si no están completos se regresan al afiliado, en caso contrario se analizan los exámenes y documentos complementarios, una vez revisado el reembolso se autoriza o no.
- Si el reembolso es autorizado, se pregunta si es inmediato o a crédito, en caso de ser inmediato se realiza la codificación manual, se ingresa al sistema el valor a restituirse y se emite la liquidación de pago con sus respectivas firmas y se procede al pago en efectivo.
- Si el pago es a crédito, se envía los documentos al departamento de reembolso, registran en el sistema los valores a reembolsar.

- El personal de reembolsos, los clasifica y emite sus respectivas órdenes de emisión de cheques
- El personal de contabilidad recibe la documentación y contabiliza la planilla de pago, se procede a emitir el cheque de liquidación de reembolso.
- El personal de servicios médicos archivan los documentos del servicio ofrecido.

### 3.7. Análisis financiero y tributario de las principales empresas de medicina prepagada

Para la selección de las empresas de medicina prepagada se consideró el ranking empresarial de la revista EKOS considerando las 10 principales empresas por el nivel de ingresos:

**Tabla 9** Empresas de medicina prepagada

Medicina Prepagada		
1	SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PREPAGADA DEL ECUADOR S. A	151.089.289,00
2	ECUASANITAS S. A	56.040.247,40
3	MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S. A	35.357.406,00
4	INTERNATIONAL LABORATORIES SERVICES INTERLAB S. A	23.261.682,20
5	MEDICINA PREPAGADA CRUZ BLANCA	17.903.391,70
6	MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S. A	16.012.252,20
7	H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.	10.145.869,00
8	COMPAÑIA DE MEDICINA PREPAGADA INMEDICAL MEDICINA INTERNACIONAL S.A.	9.623.405,18
9	MED-EC S.A.	7.415.961,30
10	MEDICINA INTEGRAL KENNEDY	7.095.809,18

**Fuente:** Revista Ekos 2015

**Elaborado:** Autores

### 3.7.1. Saludsa sistema de medicina prepagada del Ecuador S. A

#### 3.7.1.1. Información General de la empresa.

**Tabla 10** Datos Saludsa sistema de medicina prepagada del Ecuador S. A

<b>Razón Social:</b>	SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PREPAGADA DEL ECUADOR S. A
<b>RUC:</b>	1791257049001
<b>Clase de Contribuyente:</b>	ESPECIAL
<b>Representante Legal:</b>	IZUENGINE S.A.
<b>Fecha de inicio de actividad económica:</b>	27/9/1993

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

#### 3.7.1.2. Descripción general de la empresa.

Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. es una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador y es subsidiara de Medisystem Holding S.A., que a su vez es subsidiaria de Grupo Futuro S. A<sup>91</sup>.

Las principales operaciones de la compañía se relacionan con actividades de comercialización de planes de medicina prepagada y el establecimiento de una red de prestación de servicios médicos. Los principales planes que comercializa la compañía son los siguientes:

<sup>91</sup> Información tomada de las notas a los estados financieros 2015

#### Planes Familiares

- Son planes diseñados para individuos y su familia. Las coberturas anuales por persona oscilan entre 9.000 y 1'000.000 de dólares.

#### Planes corporativos

- Son contratos diseñados para empresas con más de 25 empleados. Las tarifas y coberturas dependen de la negociación.

#### Pool empresarial

- Está dirigido a pequeñas y medianas empresas.

#### Oncocare

- Diseñado para protección de individuos y sus familias en enfermedades de cáncer. La cobertura es ilimitada.

### Gráfico 13 Planes de medicina prepagada Saludsa

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado: Autores

#### 3.7.1.3. Indicadores de liquidez Saludsa.

Tabla 11 Indicadores de liquidez Saludsa

Indicador	Fórmula	2015	Var.	2014	Var.	2013
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	1.32	0.13	1.19	0.19	1.00
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	1.32	0.13	1.19	0.19	1.00

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado: Autores

#### Interpretación

Por cada dólar que se tiene en los activos de la organización se posee \$1,32 para cancelar el pasivo. Por lo tanto, la empresa para el año 2015 tiene liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones de forma inmediata.

Cabe mencionar que la liquidez que se obtuvo no depende de inventario, por lo que posee ventaja competitiva por su disponibilidad.

Las variaciones entre el año 2015 y 2014 ascendieron en un 10,92%, ocasionado por:

- Incremento de cuentas por cobrar relacionadas al servicio y otras cuentas por cobrar.
- Crédito tributario disponible.
- Gastos pagados por anticipado.
- Incremento del efectivo.

Las variaciones entre el año 2014 y 2013 ascendieron en un 19%, ocasionado por:

- Incremento del efectivo.
- Adquisición de activos financieros.

### 3.7.1.4. Indicadores de solvencia Saludsa

**Tabla 12** Indicadores de solvencia Saludsa

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	0.65	0.01	0.64	(0.07)	0.71
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	1.85	0.10	1.75	(0.69)	2.44
Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Neto Activo Fijo}}$	4,2687	0.08	1.90	0.01	1.89
Apalancamiento	$\frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$	2.85	0.10	2.75	(0.69)	3.44
Apalancamiento Financiero	$\frac{\left(\frac{\text{UAI}}{\text{Patrimonio}}\right)}{\left(\frac{\text{UAI}}{\text{Total Activo}}\right)}$	2,418	(0.20)	3,0423	3,04	-

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

## Interpretación

### 3.7.1.4.1 Endeudamiento del activo.

Por cada dólar en el activo total de la organización \$0,65 se destinará a sus pasivos totales. Por lo que existe un nivel de independencia razonable frente a sus acreedores.

Las variaciones entre el año 2015 y 2014 ascendieron en un 2%, ocasionado por:

- Incremento de cuentas y documentos por pagar.
- Incremento en provisiones.
- Incremento en participaciones no pagadas.



Las variaciones entre el año 2014 y 2013 disminuyeron en un 10%, ocasionado por:

- Disminución de provisiones.
- Pago de obligaciones financieras.
- Pagos al IESS.
- Reclasificaciones de anticipos.
- Pagos de impuestos por pasivos diferidos.

#### *3.7.1.4.2 Endeudamiento Patrimonial.*

Por cada dólar invertido en el patrimonio neto de la organización, se posee \$1,85 del pasivo. Al ser superior a \$1, la empresa se encuentra financiada por terceros y el patrimonio neto se encuentra altamente comprometido.

Las variaciones entre el año 2015 y 2014 ascendieron en un 6%, ocasionado por:

- Incremento de reservas.

Las variaciones entre el año 2014 y 2013 disminuyeron en un 28%, ocasionado por:

- Pagos de provisiones.
- Pagos de otros pasivos corrientes.
- Pago de obligaciones financieras.

#### *3.7.1.4.3 Endeudamiento del activo fijo.*

Por cada dólar que se invierta en las propiedades la organización posee \$4,98 en relación a su patrimonio. Por lo que se concluye que las propiedades son financiadas por el patrimonio de la empresa.

Las variaciones entre el año 2015 y 2014 ascendieron en un 4%, ocasionado por:

- Apropiación de otras reservas.

Las variaciones entre el año 2014 y 2013 ascendieron en un 1%, ocasionado por:

- Ajustes por adopción de NIIF's por primera vez.

#### *3.7.1.4.4 Apalancamiento y Apalancamiento financiero.*

Este indicador determina si el capital propio de la empresa se ha utilizado de manera eficiente para generar beneficios respecto a sus activos. Por cada dólar invertido en el patrimonio neto la organización posee un beneficio de \$2,85 operativamente y \$2,42 financieramente por sus activos, por lo tanto, mantiene dependencia absoluta en sus activos totales.

Las variaciones entre el año 2015 y 2014 ascendieron en un 4%, ocasionado por:

- Compra de propiedades.
- Incrementos en cuentas y documentos por cobrar relacionados o no con el servicio prestado.
- Incremento de activos por impuesto diferido.
- Incrementos del efectivo neto.

Las variaciones entre el año 2014 y 2013 disminuyeron en un 20%, ocasionado por:

- Cobro de cuentas pendientes.

### 3.7.1.5. Indicadores de gestión

**Tabla 13** Indicadores de gestión Saludsa

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var,</i>	<i>2013</i>
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar}$	19,03	(1.43)	27,60	(0.09)	27.69
Rotación de activo fijo	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijo}$	52,18	31.01	21.17	(6.31)	47,39
Rotación de ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	4.29	0.24	4.05	(0.17)	4.22
Período Medio de Pago	$\frac{Cuentas\ y\ docs.\ por\ pagar}{Compras}$	19,53	19,53	-	-	-
Impacto Gastos Administrativo s y ventas	$\frac{Gastos\ Adm.\ y\ ventas}{Ventas}$	0.87	0,64	0.23	(0.69)	0.92
Impacto de la carga financiera	$\frac{Gastos\ Financieros}{Ventas}$	0.02	(0.05)	0,075	-	-

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

### Interpretación

#### 3.7.1.5.1 Rotación de cuentas por cobrar y período medio de pago.

Las cuentas por cobrar de la organización mantienen una rotación de 19,03 veces en el año. Cuyo cobro se realiza cada 13 días aproximadamente. Las variaciones entre el año 2015 y 2014 disminuyeron en un 31% ocasionado por la gestión poco eficiente de la organización.

La empresa para el 2015 realiza pagos a sus proveedores cada 19 días en promedio.

#### *3.7.1.5.2 Rotación de activos fijos.*

La organización mantiene una rotación de sus activos fijos de 52,18 veces en el año. Esto representa que la organización obtiene ganancias por cada dólar invertido en sus activos fijos.

#### *3.7.1.5.3 Rotación de ventas.*

Este indicador determina el rendimiento que proporcionan los activos para generar ventas. En el 2015 la empresa mejoró su administración ya que por cada dólar invertido en sus activos generó \$4.29 en ventas.

#### *3.7.1.5.4 Impacto de gastos administrativos y de ventas.*

Por cada dólar obtenido por la venta de paquetes de medicina prepagada, la organización mantiene un gasto administrativo y de ventas de \$0,87. Por el cual refleja que la organización mantiene un alto nivel de sus gastos, ocasionando un bajo nivel impositivo.

#### *3.7.1.5.5 Impacto de la carga financiera.*

Por cada dólar obtenido en la venta de paquetes de medicina prepagada, la organización mantiene un gasto financiero de \$0,02.

### 3.7.1.6. Indicadores de rentabilidad Saludsa

**Tabla 14** Indicadores de rentabilidad Saludsa

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Rentabilidad neta del activo	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	0.49	0.07	0.42	0.19	0.23
Margen bruto	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	1.00	0.59	0.41	(0.59)	1.00
Margen operacional	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas}$	0.14	(0.04)	0.18	0.10	0.08
Rentabilidad neta en ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	0.12	0.02	0.10	0.05	0.05
Rentabilidad operacional del patrimonio	$\frac{Utilidad\ operacional}{Patrimonio}$	1.70	(0.29)	1.99	0.83	1.16
Rentabilidad financiera	$\frac{Ventas}{Activo} * \frac{UAI}{Ventas} * \frac{Activo}{Patrimonio} * \frac{UAI}{UAI} * \frac{UN}{UAI}$	1,41	0.25	1.16	0.39	0.77

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

## Interpretación

### 3.7.1.6.1 Rentabilidad neta del activo.

Por cada dólar invertido en activos totales, la organización obtiene \$0,49 de utilidad. Esto representa que la utilidad proviene en un 49% de la gestión y rendimiento de las propiedades, cuentas y efectivo neto de la organización.

Existe un incremento entre el año 2015 y 2014 de 16,67%. Además, existe un incremento de 83% de la rentabilidad entre los años 2014 y 2013, ocasionado por:

- Compra de propiedades.
- Cobro de cuentas pendientes.
- Incremento del efectivo neto.

#### *3.7.1.6.2 Margen bruto.*

La organización no presenta variaciones en su margen bruto. Puesto que, no mantiene costos por ventas de producto ya que el ingreso por esta compañía es netamente por la prestación de servicios. Solo existió variación de \$0,59 por cada dólar invertido ocasionado por la compra de medicinas.

#### *3.7.1.6.3 Margen operacional.*

Por cada dólar obtenido por ingresos provenientes a prestaciones de servicios, la organización recibe \$0,14 ocasionado por márgenes elevados en gastos relacionados a la venta de paquetes, administrativos y ventas.

Existieron variaciones entre los años 2015 y 2014 de 22,22% ocasionado por:

- Desahucio.
- Sueldos y remuneraciones adicionales.
- Ajustes por revaluación de activos fijos.
- Incremento en provisiones.
- Gastos de gestión.
- Gastos de mantenimiento.
- Gastos por servicios técnicos.

#### *3.7.1.6.4 Rentabilidad neta en ventas.*

Por cada dólar obtenido por ingresos provenientes al giro corriente del negocio, la empresa obtuvo \$0,12 de ganancia neta.

#### *3.7.1.6.5 Rentabilidad operacional del patrimonio.*

Por cada dólar invertido en el patrimonio, la organización obtiene \$1,70 de ganancias por las operaciones corrientes. Este nivel de rentabilidad es ocasionado por inversiones en capital por parte de socios y accionistas.

Las variaciones entre los años 2015 y 2014 descendieron en un 15%, ocasionado por:

- Intereses provenientes de instituciones financieras.
- Intereses devengados con terceros.
- Reembolsos de seguros.

Las variaciones entre los años 2014 y 2013 ascendieron en un 72%, ocasionado por:

- Otros ingresos excluyentes de las operaciones corrientes.
- Ganancia por intereses provenientes de instituciones financieras.

#### *3.7.1.6.6 Rentabilidad financiera*

La rentabilidad financiera involucra diferentes indicadores que evalúan la capacidad financiera de la organización. Por cada dólar invertido en el patrimonio, la organización recibe \$1,41 proveniente de la utilidad neta.

- Las variaciones para el año 2015 y 2014 incrementaron en un 22%, ocasionado por el nivel de ventas de servicios y paquetes de medicina prepagada.

### 3.7.1.7. Indicadores Tributarios Saludsa.

**Tabla 15** Indicadores tributarios Saludsa

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Variación</i>	<i>2014</i>
Tasa impuesto efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la renta causado}}{\text{Ventas}}$	0.03	0.01	0.02
Optimización tributaria	$\frac{\text{Retenciones en la fuente}}{\text{Total ingresos}}$	0.02	-	0.02
Impuesto definitivo	$\frac{\text{Max}\{\text{IR causado actual, anticipo anterior}\}}{\text{Utilidad gravable actual}}$	0.22	-	0.22

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

## Interpretación

### 3.7.1.7.1 Tasa de impuesto efectiva.

Por cada dólar obtenido en la ejecución corriente de sus operaciones, la organización genera un impuesto causado de \$0,03. En el período 2015 y 2014, incrementó esta base de determinación tributaria en 1% consecutivamente, ocasionado por:

- Cambios de tasas fiscales.
- Incremento de gastos no deducibles.
- Incrementos de Participaciones atribuibles.

### 3.7.1.7.2 Optimización tributaria.

Representa el compromiso que tiene la organización frente a la obligación fiscal. En el año 2015 Por cada dólar de ingreso obtenido por la entidad esta retuvo 2% para la administración tributaria.



### *3.7.1.7.3 Impuesto definitivo.*

Determina si la entidad pagó más impuesto a la renta en el periodo fiscal analizado.

En el año 2014 pagó el IR de 22% lo que no afectó la liquidez en ese año, por otra parte, en el año 2015 la entidad pagó el porcentaje que se encuentra establecido en la ley tributaria lo que no afecto en su liquidez.

### 3.7.2. Ecuasanitas S.A

#### 3.7.2.1. Información general de Ecuasanitas.

**Tabla 16** Datos Ecuasanitas S. A

<b>Razón Social:</b>	ECUASANITAS S. A
<b>RUC:</b>	1790363333001
<b>Clase de Contribuyente:</b>	ESPECIAL
<b>Representante Legal:</b>	Patricio Alejandro Ávila Rivas
<b>Fecha de inicio de actividad económica:</b>	7/4/1978

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

#### 3.7.2.2. Descripción general de la empresa.

Ecuasanitas S.A. se constituyó en la ciudad de Quito el 21 de febrero de 1978.

El objetivo principal es otorgar a sus afiliados, prestación de salud, en virtud del pago de aportaciones para el financiamiento de servicios de salud y atención médica en general. Las acciones de la compañía se distribuyen de la siguiente manera<sup>92</sup>:

**Tabla 17** Cuadro accionario Ecuasanitas S. A

<b>Nombre del accionista</b>	<b>Nacionalidad</b>	<b>Acciones</b>	<b>%</b>
AMERCARE S.A.	España	6.828.104,00	81,77%
AVILA RIVAS PATRICIO ALEJANDRO	Ecuador	505.990,00	5,87%
Otros accionistas	Ecuador - España	1.301.990,00	12,36%
		8.350.000,00	100%

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

<sup>92</sup> Información Obtenida de las notas explicativas de Ecuasanitas 2015

### 3.7.2.3. Indicador de liquidez Ecuasanitas.

**Tabla 18** Indicadores de liquidez Ecuasanitas

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Vari.</i>	<i>2014</i>	<i>Vari.</i>	<i>2013</i>
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0.62	(0.16)	0.78	(0.31)	1.09
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0.54	(0.19)	0.73	(0.29)	1.02

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### **Interpretación**

Por cada dólar invertido en obligaciones la organización posee \$0,62 para cancelar el pasivo. Por lo tanto, la empresa para el año 2015, no posee liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones de forma inmediata.

Por cada dólar invertido en obligaciones la organización posee \$0,54 para cancelar el pasivo. Por lo tanto, la empresa para el año 2015, no posee liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones de forma inmediata y rápida.

Las variaciones entre el año 2015 y 2014 disminuyeron en un 21% (sin inventario) y 26% (con inventario), ocasionado por:

- Cobro de cuentas pendientes.
- Venta de activos financieros.

Las variaciones entre el año 2014 y 2013 disminuyeron en un 28%, ocasionado por:

- Cobro de cuentas pendientes.
- Venta de inventario.
- Venta de activos financieros.
- Devengo de gastos pagados por anticipado.

### 3.7.2.4. Indicadores de solvencia Ecuasanitas.

**Tabla 19** Indicadores de solvencia Ecuasanitas

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Endeudamiento del Activo	$\frac{Total\ Pasivo}{Total\ Activo}$	0.44	-	0.44	0.06	0.38
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{Total\ Pasivo}{Patrimonio}$	0.78	0.01	0.77	0.15	0.62
Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{Patrimonio}{Neto\ Activo\ Fijo}$	0.93	(0.23)	1.16	(0.33)	1.49
Apalancamiento	$\frac{Total\ Activo}{Patrimonio}$	1.78	0.01	1.77	0.15	1.62
Apalancamiento financiero	$\frac{\left(\frac{UAI}{Patrimonio}\right)}{\left(\frac{UAI}{Total\ Activo}\right)}$	1.55	(0.53)	2.08	2.08	-

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

## Interpretación

### 3.7.2.4.1 Endeudamiento del activo.

Por cada dólar invertido en el activo total de la organización, la organización posee \$0,44 para destinado a sus pasivos totales. Por lo cual, existe un nivel de independencia razonable frente a sus acreedores.

Las variaciones entre el año 2015 y 2014 fueron nulas.

Las variaciones entre el año 2014 y 2013 ascendieron en un 16%, ocasionado por:

- Incremento de cuenta y documentos por pagar.
- Incremento de obligaciones financieras.
- Incremento de participaciones de trabajadores pendientes de pago.

#### *3.7.2.4.2 Endeudamiento patrimonial.*

Por cada dólar invertido en el patrimonio neto de la organización, la organización posee \$0,78. Al ser inferior a \$1, se determina que la empresa no se encuentra financiada por terceros y el patrimonio neto no se encuentra altamente comprometido.

Las variaciones entre el año 2015 y 2014 ascendieron en un 1%, ocasionado por:

- Deudas con el IESS.
- Beneficios a empleados pendientes de pago.
- Impuesto a la renta pendiente de pago.
- Participación a trabajadores pendiente de pago.

Las variaciones entre el año 2014 y 2013 ascendieron en un 24%, ocasionado por:

- Incremento en cuentas por pagar.
- Incremento en obligaciones financieras.
- Incremento de participación a trabajadores pendientes de pago.

#### *3.7.2.4.3 Endeudamiento del activo fijo.*

Se puede observar que en el año 2013 y 2014 la empresa estuvo en capacidad de financiar en su totalidad los activos fijos con su patrimonio, pero en el año 2015 la inversión de los activos fue de \$14.265.961.08 valor que supero el capital de la empresa

motivo por el que en ese año por cada dólar de inversión el patrimonio solo podía ser financiado con \$0.90

#### *3.7.2.4.4 Apalancamiento y Apalancamiento financiero.*

Este indicador determina si el capital propio de la empresa se ha utilizado de manera eficiente para generar beneficios respecto a sus activos, por cada dólar invertido en el patrimonio neto, la organización posee un beneficio \$1,78 operativamente y \$1,55 financieramente por sus activos. Por lo tanto, la organización mantiene dependencia parcial en sus activos totales.

Las variaciones entre el año 2015 y 2014 ascendieron en un 1%, ocasionado por:

- Compra de propiedades.
- Incremento de cuentas pendientes de cobro.
- Incremento de inventario.
- Saldos a favor por crédito tributario.
- Incremento de gastos pagados por anticipado.

Las variaciones entre el año 2014 y 2013 ascendieron en un 9%, ocasionado por:

- Compra de propiedades.
- Incremento de cuentas pendientes de cobro.
- Inversiones a largo plazo.

### 3.7.2.5. Indicadores de gestión Ecuasanitas.

**Tabla 20** Indicadores de gestión Ecuasanitas

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar}$	32.14	13.83	18.31	(23.75)	42.06
Rotación de activo fijo	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijo}$	3.79	(0.62)	4.41	(3.42)	7.83
Rotación de ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	2.30	0.16	2.14	(0.28)	2.42
Período medio de pago	$\frac{Cuentas\ y\ docs.\ por\ pagar}{Compras}$	18	(69)	87	56	31
Impacto de Gastos administrativos y ventas	$\frac{Gastos\ Adm.\ y\ ventas}{Ventas}$	0.42	0.15	0.27	(0.05)	0.32
Impacto de Gastos administrativos y ventas	$\frac{Gastos\ Adm.\ y\ ventas}{Ventas}$	0.01	0.01	-	(0.00)	0.00
Impacto de la carga financiera	$\frac{Gastos\ Financieros}{Ventas}$	32.14	13.83	18.31	(23.75)	42.06

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

## Interpretación

### 3.7.2.5.1 Rotación de cuentas por cobrar y período medio de pago.

Las cuentas por cobrar de la organización mantienen una rotación de 32,14 veces en el año, es decir, el cobro se realiza cada 11 días aproximadamente.

Las variaciones entre el año 2015 y 2014 incrementó en un 75% ocasionado por la gestión eficiente de la organización. Por otra parte, en el 2015 y 2014 decremento en un 56%.

La empresa demora en pagar a sus proveedores cada 18 días en promedio.

#### *3.7.2.5.2 Rotación de activos fijos.*

La organización mantiene una rotación de sus activos fijos de \$3,79 en el año. Esto representa ganancias por cada dólar invertido en sus activos fijos.

#### *3.7.2.5.3 Rotación de ventas.*

En el 2015 por cada dólar que la empresa invirtió en sus activos se produce ventas de \$2.30 evidenciado la administración eficiente que tiene esta organización

#### *3.7.2.5.4 Impacto de gastos administrativos y ventas.*

Por cada dólar obtenido por la venta de paquetes de medicina prepagada, la organización mantiene un gasto administrativo y de ventas de \$0,42. Por el cual refleja que la organización mantiene un bajo nivel de sus gastos.

#### *3.7.2.5.5 Impacto de la carga financiera.*

Por cada dólar obtenido por la venta de paquetes de medicina prepagada, la organización mantiene un gasto financiero de \$0,01



### 3.7.2.6. Indicadores de rentabilidad Ecuasanitas

**Tabla 21** Indicadores de rentabilidad Ecuasanitas

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Rentabilidad neta del activo	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	0.19	(0.03)	0.22	0.06	0.16
Margen bruto	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	0.48	0.06	0.42	(0.06)	0.48
Margen operacional	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas}$	0.09	(0.07)	0.16	0.07	0.09
Rentabilidad neta en ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	0.08	(0.02)	0.10	0.03	0.07
Rentabilidad operacional del patrimonio	$\frac{Utilidad\ operacional}{Patrimonio}$	0.36	(0.24)	0.60	0.23	0.37
Rentabilidad financiera	$\frac{Ventas}{Activo} * \frac{UAI}{Ventas} * \frac{Activo}{Patrimonio} * \frac{UAI}{UAI} * \frac{UN}{UAI}$	0.33	(0.07)	0.40	0.13	0.27

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### Interpretación

##### 3.7.2.6.1 Rentabilidad neta del activo.

Por cada dólar invertido en activos totales, la organización obtiene \$0,19 de utilidad. Esto muestra que la utilidad proviene en un 19% de la gestión y rendimiento de las propiedades, cuentas y efectivo neto de la organización.

Las variaciones obtenidas para los períodos 2015 y 2014 disminuyen en 14% mientras que para los años 2014 y 2013 incrementaron en 38%, ocasionado por la recaudación y los incrementos de cobros.

#### *3.7.2.6.2 Margen bruto.*

Por cada dólar obtenido en las ventas de servicios y planes, la organización recibe \$0,48 que representa un margen rentable para la organización.

#### *3.7.2.6.3 Margen operacional.*

Por cada dólar obtenido por ingresos provenientes a prestaciones de servicios, la organización recibe \$0,09, ocasionados por un alto nivel en gastos relacionados a la venta de paquetes, administrativos y ventas.

Existieron variaciones entre los años 2015 y 2014 de 44% ocasionado por:

- Desahucio.
- Sueldos y remuneraciones adicionales.
- Incremento en provisiones.
- Gastos de gestión

#### *3.7.2.6.4 Rentabilidad neta en ventas.*

Por cada dólar obtenido por ingresos provenientes al giro corriente del negocio, la empresa obtuvo \$0,08 de ganancia neta. Por lo que evidencia que la ganancia no proviene explícitamente del giro común del negocio.

#### *3.7.2.6.5 Rentabilidad operacional del patrimonio.*

Por cada dólar invertido en el patrimonio, la organización obtiene \$0,36 de ganancias por las operaciones corrientes.

Las variaciones entre los años 2015 y 2014 disminuyeron en un 40%, ocasionado por:

- Pago por honorarios a extranjeros.
- Incremento en provisiones por jubilación patronal y desahucio.

- Pérdidas por venta de activos fijos.
- Transporte.
- Mantenimiento y reparaciones.
- Servicios técnicos.

Las variaciones entre los años 2014 y 2013 ascendieron en un 62%, ocasionado por:

- Otros ingresos excluyentes de las operaciones corrientes.
- Ganancia por intereses provenientes de instituciones financieras.
- Cobro de dividendos.

#### *3.7.2.6.6 Rentabilidad financiera.*

La rentabilidad financiera involucra diferentes indicadores que evalúan la capacidad financiera de la organización. Por cada dólar invertido en el patrimonio, la organización recibe \$0,33 proveniente de la utilidad neta. Las variaciones para el año 2014 y 2013 incrementaron en un 48%, ocasionado por aumento de reserva legal y otras reservas y cobro de dividendos.

### 3.7.2.7. Indicadores tributarios Ecuasanitas.

**Tabla 22** Indicadores tributarios Ecuasanitas.

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>
Tasa impuesto efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la renta causado}}{\text{Ventas}}$	0.02	-	0.02
Optimización tributaria	$\frac{\text{Retenciones en la fuente}}{\text{Total ingresos}}$	0.01	-	0.01
Impuesto definitivo	$\frac{\text{Max}\{ \text{IR causado actual, anticipo anterior} \}}{\text{Utilidad gravable actual}}$	0.22	-	0.22

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

## Interpretación

### 3.7.2.7.1 Tasa de impuesto efectiva.

Por cada dólar obtenido en la ejecución corriente de sus operaciones, la organización genera un impuesto causado de \$0,02. No existieron variaciones significativas en los períodos consecutivos.

### 3.7.2.7.2 Optimización tributaria.

*Representa el compromiso que tiene la organización frente a la obligación fiscal. En el año 2015 Por cada dólar de ingreso obtenido por la entidad esta retuvo 1% para la administración tributaria.*

### 3.7.2.7.3 Impuesto definitivo.

Determina el porcentaje de Impuesto a la Renta que se pagó a la administración tributaria en un determinado periodo. En el año 2014 y 2015 se pagó un impuesto del 22%, porcentaje que se encuentra establecido en la ley tributaria por lo que no afectó en la liquidez de la empresa.

### 3.7.3. Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S. A.

#### 3.7.3.1. Información general de Humana S. A.

**Tabla 23** Información general Humana S.A

<b>Razón Social:</b>	MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S. A
<b>RUC:</b>	1791279352001
<b>Clase de Contribuyente:</b>	ESPECIAL
<b>Representante Legal:</b>	Rafael Arcos Rendón
<b>Fecha de inicio de actividad económica:</b>	27/10/1994

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

#### 3.7.3.2. Descripción general de la empresa.

La compañía fue constituida el 27 de septiembre de 1994, su objetivo es otorgar a sus afiliados, prestaciones de salud, en virtud al pago de cotizaciones o aportaciones para el financiamiento de dichos servicios de atención médica<sup>93</sup>.

<sup>93</sup> Información obtenida de las notas explicativas de Humana S. A

### 3.7.3.3. Indicadores de liquidez Humana.

**Tabla 24** Indicadores de liquidez Humana.

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0.96	(1.13)	2.09	0.97	1.12
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0.96	(1.13)	2.09	0.97	1.12

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### Interpretación

Por cada dólar invertido en obligaciones la organización posee \$0,96 para cancelar el pasivo. Por lo tanto, la empresa para el año 2015, no posee liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones de forma inmediata.

Las variaciones entre el año 2015 y 2014 disminuyeron en un 54%, ocasionado por:

- Incremento de obligaciones financieras.
- Incremento de deudas pendientes.

Las variaciones entre el año 2014 y 2013 incrementaron en un 87%, ocasionado por:

- Incremento del efectivo.
- Incremento de otros activos corrientes.

### 3.7.3.4. Indicadores de solvencia Humana.

**Tabla 25** Indicadores de solvencia Humana S.A

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	0.88	0.05	0.83	(0.15)	0.98
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	7.22	2.27	4.95	(50.39)	55.34
Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Neto Activo Fijo}}$	1.62	1.55	0.07	(0.01)	0.08
Apalancamiento	$\frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$	8.22	2.27	5.95	(50.39)	56.34

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

## Interpretación

### 3.7.3.4.1 Endeudamiento del activo.

Por cada dólar invertido en el activo total de la organización, la organización posee \$0,88 para destinado a sus pasivos totales. Por lo cual, existe un nivel de independencia razonable frente a sus acreedores.

Las variaciones entre el año 2015 y 2014 incrementaron en un 6%, ocasionado por:

- Incremento de obligaciones financieras.
- Incremento en provisiones y otros pasivos.

Las variaciones entre el año 2014 y 2013 disminuyeron en un 15%, ocasionado por:

- Pago de impuestos.
- Cancelación de obligaciones financieras.

#### *3.7.3.4.2 Endeudamiento patrimonial.*

Por cada dólar invertido en el patrimonio neto de la organización, la organización posee \$7,22. Al ser superior a \$1, se determina que la empresa se encuentra financiada por terceros y el patrimonio neto se encuentra altamente comprometido.

Las variaciones entre el año 2015 y 2014 ascendieron en un 46%, ocasionado por:

- Incremento de anticipos.
- Incremento de deudas pendientes de pago.
- Adquisiciones de obligaciones.

Las variaciones entre el año 2014 y 2013 disminuyeron en un 91%, ocasionado por:

- Pago de deudas al IESS.
- Pago de deudas pendientes por beneficios.
- Pago de obligaciones

#### *3.7.3.4.3 Endeudamiento del activo fijo.*

En el 2015 la empresa tenía \$1.62 para financiar sus activos, siendo este año en el que pudo financiarlos en su totalidad. En el periodo del 2013 y 2014 la empresa estuvo en capacidad de financiarlos con su capital propio debido a que en ellos se invirtió \$3.381.262.85 y \$3.604.154.42 respectivamente, valores que superaron a su patrimonio

#### *3.7.3.4.4 Apalancamiento y Apalancamiento financiero.*

Este indicador determina si el capital propio de la empresa se ha utilizado de manera eficiente para generar beneficios respecto a sus activos, por cada dólar invertido en el patrimonio neto, la organización posee un beneficio \$8,22 operativamente y \$7,40



financieramente por activos. Por lo tanto, la organización mantiene dependencia absoluta en sus activos totales.

Las variaciones entre el año 2015 y 2014 ascendieron en un 38%, ocasionado por:

- Compra de propiedades.
- Incremento de cuentas pendientes de cobro.
- Saldos a favor por crédito tributario.
- Incremento de gastos pagados por anticipado.

Las variaciones entre el año 2014 y 2013 disminuyeron en un 89%, ocasionado por:

- Venta de activos fijos.
- Apropiación de aportes de socios.

### 3.7.3.5. Indicadores de gestión Humana.

**Tabla 26** Indicadores de Gestión Humana S.A

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar}$	4.68	4.68	(0.63)	4.05	(3.07)
Rotación de activo fijo	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijo}$	35.34	35.34	24.27	10.67	(0.61)
Rotación de ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	2.65	2.65	0.48	2.17	(0.20)
Período medio de pago	$\frac{Cuentas\ y\ docs.\ por\ pagar}{Compras}$	94	94	94	-	-
Impacto de Gastos administrativos y ventas	$\frac{Gastos\ Adm.\ y\ ventas}{Ventas}$	0.92	0.92	(0.01)	0.93	(0.23)
Impacto de la carga financiera	$\frac{Gastos\ Financieros}{Ventas}$	0.03	0.03	(0.03)	0.06	0.03

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### Interpretación

##### 3.7.3.5.1 Rotación de cuentas por cobrar y período medio de pago.

Las cuentas por cobrar de la organización mantienen una rotación de 4,68 veces en el año, es decir, el cobro se realiza cada 78 días aproximadamente.

Las variaciones entre el año 2015 y 2014 disminuyeron en un 16% ocasionado por la gestión ineficiente de la organización. Por otra parte, entre el año 2015 y 2014 decremento en un 43% ocasionado por los cambios de políticas de cobro.

La empresa demora en pagar a sus proveedores cada 94 días en promedio.

#### *3.7.3.5.2 Rotación de activos fijos.*

La organización mantiene una rotación de sus activos fijos de 35,34 veces en el año. Esto representa que la organización presenta ganancias por cada dólar que invierta en activos fijos.

#### *3.7.3.5.3 Rotación de ventas.*

Por cada dólar que la empresa ha invertido en sus activos totales estos generan una venta de \$2.65 en el 2015 es decir, la administración eficiente que la empresa le da a sus activos. En el 2014 se invirtió menos dinero en el activo total que en el 2013 porque las ventas disminuyeron en gran proporción dejando este año que la cantidad de beneficio obtenido sea menor a los años anteriores.

#### *3.7.3.5.4 Impacto de gastos administrativos y ventas.*

Por cada dólar obtenido por la venta de paquetes de medicina prepagada, la organización mantiene un gasto administrativo y de ventas de \$0,92. Por lo que la organización mantiene un alto nivel de sus gastos.

#### *3.7.3.5.5 Impacto de la carga financiera.*

Por cada dólar obtenido por la venta de paquetes de medicina prepagada, la organización mantiene un gasto financiero de \$0,03. La organización no enfoca sus ganancias en inversiones.

### 3.7.3.6. Indicadores de rentabilidad Humana.

**Tabla 27** Indicadores de rentabilidad de Humana S.A

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Rentabilidad neta del activo	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	0.05	(0.01)	0.06	0.37	(0.31)
Margen bruto	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	1.00	-	1.00	-	1.00
Margen operacional	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas}$	0.08	0.01	0.07	0.23	(0,16)
Rentabilidad neta en ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	0.02	(0.01)	0.03	0.16	(0,13)
Rentabilidad operacional del patrimonio	$\frac{Utilidad\ operacional}{Patrimonio}$	1.71	0.78	0.93	22.88	(21.95)
Rentabilidad financiera	$\frac{Ventas}{Activo} * \frac{UAI}{Ventas} * \frac{Activo}{Patrimonio} * \frac{UAI}{UAI} * \frac{UN}{UAI}$	0.37	(0.33)	0.70	18,01	(17,31)

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

## Interpretación

### 3.7.3.6.1 Rentabilidad neta del activo

Por cada dólar invertido en activos totales, la organización obtiene \$0,05 de utilidad. Esto representa que la utilidad proviene en un 5% de la gestión y rendimiento de las propiedades, cuentas y efectivo neto de la organización.

Las variaciones obtenidas para los períodos 2015 y 2014 disminuyeron en 17%.

### 3.7.3.6.2 Margen bruto

La organización no posee costos de producción por el cual el margen obtenido es igual al total de los ingresos percibidos.

#### *3.7.3.6.3 Margen operacional*

Por cada dólar obtenido por ingresos provenientes a prestaciones de servicios, la organización recibe \$0,08 a causa del nivel de gastos relacionados a la venta de paquetes, administrativos y ventas.

Existieron variaciones entre los años 2015 y 2014 de 14% ocasionado por:

- Cobros de intereses.
- Otros ingresos.
- Disminución de pargos por servicios públicos.
- Disminución de pagos de primas.

#### *3.7.3.6.4 Rentabilidad neta en ventas*

Por cada dólar obtenido por ingresos provenientes al giro corriente del negocio, la empresa obtuvo \$0,02 de ganancia neta. Por lo que evidencia que la ganancia no proviene explícitamente del giro común del negocio.

#### *3.7.3.6.5 Rentabilidad operacional del patrimonio*

Por cada dólar invertido en el patrimonio, la organización obtiene \$1,71 de ganancias por las operaciones corrientes.

En el año 2013 la organización presenta un saldo negativo de su rentabilidad puesto que, presentó pérdidas del ejercicio.

#### *3.7.3.6.6 Rentabilidad financiera*

La rentabilidad financiera involucra diferentes indicadores que evalúan la capacidad financiera de la organización. Por cada dólar invertido en el patrimonio, la organización recibe \$0,37 proveniente de la utilidad neta.

Existen incrementos continuos entre los años 2015 y 2014 por 47% y 100% para el período 2014 y 2013. Estos incrementos se dieron principalmente por pagos de deudas y cobro de saldos pendientes, así como, financiamiento externo.

### 3.7.3.7. Indicadores tributarios Humana

**Tabla 28** Indicadores Tributarios HUMANA S.A

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Vari</i>	<i>2014</i>
Tasa impuesto efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la renta causado}}{\text{Ventas}}$	0.01	0.01	-
Optimización tributaria	$\frac{\text{Retenciones en la fuente}}{\text{Total ingresos}}$	.002.	0.00	.001.
Impuesto definitivo	$\frac{\text{Max}\{\text{IR causado actual, anticipo anterior}\}}{\text{Utilidad gravable actual}}$	-	-	-

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

### Interpretación

#### 3.7.3.7.1 Tasa de impuesto efectiva.

Por cada dólar que se obtuvo en las operaciones corrientes, la organización genera un impuesto causado de \$0,01.

#### 3.7.3.7.2 Optimización Tributaria.

Representa el compromiso que tiene la organización frente a la obligación fiscal. En el año 2015, por cada dólar que obtuvo como ingreso retuvo un 1% para la administración tributaria

#### 3.7.3.7.3 Impuesto definitivo.

La entidad no generó impuesto debido a que no obtuvo utilidad gravable debido a altos valores de retención en la fuente.

### 3.7.4. International laboratories services Interlab s.a.

#### 3.7.4.1. Información general.

**Tabla 29** Información general de Interlab S.A

<b>Razón Social:</b>	INTERNATIONAL LABORATORIES SERVICES INTERLAB S. A
<b>RUC:</b>	991353119001
<b>Clase de Contribuyente:</b>	ESPECIAL
<b>Representante Legal:</b>	Jorge Eduardo Macías Loor
<b>Fecha de inicio de actividad económica:</b>	10/6/1996

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

#### 3.7.4.2. Descripción general.

La compañía fue constituida el 22 de mayo de 1996 y tiene por objeto brindar actividades realizadas por laboratorios clínicos y a la explotación de clínicas en todas sus formas.

#### 3.7.4.3. Indicadores de liquidez Interlab

**Tabla 30** Indicadores de liquidez Interlab S.A

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2.40	-	2.40	0.02	2.38
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2.40	-	2.40	0.02	2.38

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

## Interpretación

Por cada dólar invertido en obligaciones la organización posee \$2,4 para cancelar el pasivo. Por lo tanto, la empresa para el año 2015, posee liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones de forma inmediata.

No existieron variaciones entre los períodos 2015 y 2014.

Las variaciones entre el año 2014 y 2013 incrementaron en un 1%, ocasionado por:

- Incremento del efectivo.
- Incremento de otros activos corrientes.

### 3.7.4.4. Indicadores de solvencia Interlab.

**Tabla 31** Indicadores de solvencia Interlab S.A

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	0.34	0.02	0.32	0.06	0.26
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	0.51	0.03	0.48	0.12	0.36
Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Neto Activo Fijo}}$	4.90	(0.82)	5.72	0.94	4.78
Apalancamiento	$\frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$	1.51	0.03	1.48	0.12	1.36
Apalancamiento financiero	$\frac{\left(\frac{\text{UAI}}{\text{Patrimonio}}\right)}{\left(\frac{\text{UAI}}{\text{Total Activo}}\right)}$	1.36	0.03	1.33	1.33	-

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores



## **Interpretación**

### *3.7.4.4.1 Endeudamiento del activo*

Por cada dólar invertido en el activo total de la organización, la organización posee \$0,34 para destinado a sus pasivos totales. Por lo cual, existe un nivel de independencia razonable frente a sus acreedores.

Las variaciones entre el año 2015 y 2014 incrementaron en un 6%, ocasionado por:

- Incremento de obligaciones financieras.
- Incremento en provisiones y otros pasivos.

Las variaciones entre el año 2014 y 2013 incrementaron en un 23%, ocasionado por:

- Cancelación de otros activos corrientes.
- Deudas con el IESS.
- Incremento de pasivos por impuesto diferido.

### *3.7.4.4.2 Endeudamiento patrimonial*

Por cada dólar invertido en el patrimonio neto de la organización, la organización posee \$0,51. Al ser inferior a \$1, se determina que la empresa no se encuentra financiada por terceros y el patrimonio neto no se encuentra altamente comprometido.

Las variaciones entre el año 2015 y 2014 ascendieron en un 6%, ocasionado por:

- Impuestos diferidos.
- Incremento de deudas pendientes de pago.
- Adquisiciones de obligaciones.

Las variaciones entre el año 2014 y 2013 incrementaron en un 33%, ocasionado por:

- Incremento de obligaciones financieras.
- Incremento de provisiones.

#### *3.7.4.4.3 Endeudamiento del activo fijo*

En el 2015 por cada dólar invertido en activos fijos la empresa poseía \$4.90 para financiarlos con capital propio. Por lo que se concluye que las propiedades son financiadas totalmente por el patrimonio de la empresa.

Las variaciones entre el año 2015 y 2014 disminuyen en un 14%, ocasionado por:

- Adquisición de propiedades.
- Revaluación de propiedades.
- Incremento de reserva legal y otras reservas.

#### *3.7.4.4.4 Apalancamiento y Apalancamiento financiero.*

Este indicador determina si el capital propio de la empresa se ha utilizado de manera eficiente para generar beneficios respecto a sus activos. Por cada dólar invertido en el patrimonio neto, la organización posee un beneficio de \$1,51 operativamente y \$1,36 financieramente por sus activos. Por lo tanto, la organización mantiene dependencia absoluta en sus activos totales y ha mantenido un gran grado de apoyo de sus recursos propios.

Las variaciones entre el año 2015 y 2014 ascendieron en un 2%, ocasionado por:

- Compra de propiedades.
- Incremento de cuentas pendientes de cobro.
- Saldos a favor por crédito tributario.

- Incremento de gastos pagados por anticipado.

Las variaciones entre el año 2014 y 2013 incrementaron en un 9%, ocasionado por:

- Compra de propiedades.
- Incremento de cuentas pendientes de cobro.
- Saldos a favor por crédito tributario.
- Incremento de gastos pagados por anticipado.
- Adquisición de inversiones no corrientes.

### 3.7.4.5. Indicadores de gestión Interlab.

**Tabla 32** Indicadores de gestión Interlab S.A

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar}$	22.57	(20.36)	42.93	12.15	30.78
Rotación de activo fijo	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijo}$	12.75	(4.24)	16.99	1.90	15.09
Rotación de ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	1.73	(0.29)	2.02	(0.31)	2.33
Período medio de pago	$\frac{Cuentas\ y\ docs.\ por\ pagar}{Compras}$	33	33	-	-	-
Impacto de Gastos administrativos y ventas	$\frac{Gastos\ Adm.\ y\ ventas}{Ventas}$	0.52	(0.03)	0.55	0.01	0.54
Impacto de la carga financiera	$\frac{Gastos\ Financieros}{Ventas}$	0.02	0.02	-	(0.02)	0.02

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

## **Interpretación**

### *3.7.4.5.1 Rotación de cuentas por cobrar y período medio de pago.*

Las cuentas por cobrar de la organización mantienen una rotación de 22,57 veces en el año es decir el cobro se realiza cada 15 días aproximadamente.

Las variaciones entre el año 2015 y 2014 disminuyeron en un 47% ocasionado por la reestructuración financiera que se estableció para el período 2015, entre el año 2015 y 2014 incrementó en un 39% ocasionado por cambios en políticas y adaptación.

La empresa demora en pagar a sus proveedores cada 33 días en promedio.

### *3.7.4.5.2 Rotación de activos fijos*

La organización mantiene una rotación de sus activos fijos de 12,75 en el año. Esto representa que la organización presenta ganancias por cada dólar invertido en sus activos fijos.

### *3.7.4.5.3 Rotación de ventas*

Por cada dólar que la empresa ha invertido en sus activos totales estos generan una venta de \$1.73 es decir la administración eficiente que la empresa le da a sus activos.

### *3.7.4.5.4 Impacto de gastos administrativos y ventas*

Por cada dólar obtenido por la venta de paquetes de medicina prepagada, la organización mantiene un gasto administrativo y de ventas de \$0,52. Por el cual refleja que la organización mantiene un alto nivel de sus gastos administrativos y de ventas.

### *3.7.4.5.5 Impacto de la carga financiera*

Por cada dólar obtenido por la venta de paquetes de medicina prepagada, la organización mantiene un gasto financiero de \$0,02. Los gastos financieros fueron dados por intereses y comisiones financieras.

### 3.7.4.6. Indicadores de rentabilidad Interlab.

**Tabla 33.** Indicadores de rentabilidad Interlab S.A

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Rentabilidad neta del activo	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	0.10	(0.02)	0.12	(0.08)	0.20
Margen bruto	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	0.74	-	0.74	-	0.74
Margen operacional	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas}$	0.23	0.03	0.20	(0.01)	0.21
Rentabilidad neta en ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	0.06	-	0.06	(0.02)	0.08
Rentabilidad operacional del patrimonio	$\frac{Utilidad\ operacional}{Patrimonio}$	0.61	-	0.61	(0.06)	0.67
Rentabilidad financiera	$\frac{Ventas}{Activo} * \frac{UAI}{Ventas} * \frac{Activo}{Patrimonio} * \frac{UAI}{UAI} * \frac{UN}{UAI}$	0.15	(0.03)	0.18	(0.09)	0.27

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

## Interpretación

### 3.7.4.6.1 Rentabilidad neta del activo

Por cada dólar invertido en activos totales, la organización obtiene \$0,10 de utilidad. Esto representa que la utilidad proviene en un 10% de la gestión y rendimiento de las propiedades, cuentas y efectivo neto de la organización.

Las variaciones obtenidas para los períodos 2015 y 2014 disminuyeron en 17%, ocasionadas por menos gastos en rubros de combustibles y lubricantes.

Las variaciones obtenidas para los períodos 2014 y 2013 disminuyeron en 40%, ocasionados por cobros adicionales de otros ingresos y compra de activos fijos.

#### *3.7.4.6.2 Margen bruto*

Por cada dólar invertido en la venta de paquetes de medicina prepagada, la organización recibe \$0,74. A consecuencia, de los costos por vender los productos y paquetes. Además, consideramos que no existieron variaciones entre los períodos 2015 y 2013.

#### *3.7.4.6.3 Margen operacional*

Por cada dólar obtenido por ingresos provenientes a prestaciones de servicios, la organización recibe \$0,23, ocasionado por la disminución en gastos relacionados a la venta de paquetes, administrativos y ventas.

Existieron variaciones entre los años 2015 y 2014 de 15% ocasionado por:

- Cobros de intereses.
- Otros ingresos.
- Cobros de intereses
- Disminución de pargos por servicios públicos.
- Disminución de comisiones pagadas.
- Disminución en pagos de intereses financieros.

#### *3.7.4.6.4 Rentabilidad neta en ventas*

Por cada dólar obtenido por ingresos provenientes al giro corriente del negocio, la empresa obtuvo \$0,06 de ganancia neta. Por lo que evidencia que la ganancia no proviene explícitamente del giro común del negocio.

#### *3.7.4.6.5 Rentabilidad operacional del patrimonio*

Por cada dólar invertido en el patrimonio, la organización obtiene \$0,61 de ganancias por las operaciones corrientes.

Las variaciones entre los años 2015 y 2014 no existió cambio alguno.

Para el período entre 2014 y 2014 se evidenció una disminución de la rentabilidad en un 9%, ocasionado por:

- Incursión de pagos por gastos administrativos y de ventas excesivos.
- Incrementos en capital.
- Incrementos en reserva legal y otras reservas.

#### *3.7.4.6 Rentabilidad financiera*

La rentabilidad financiera involucra diferentes indicadores que evalúan la capacidad financiera de la organización. Por cada dólar invertido en el patrimonio, la organización recibe \$0,15 proveniente de la utilidad neta.

Existen variaciones negativas que disminuyen la rentabilidad en 17% y 33% dentro de los períodos conformados entre 2015 y 2013, ocasionados por:

- Incremento de pasivos financieros.
- Incremento de deudas pendientes de pago.
- Venta de activos fijos.
- Apropiación de capital.
- Incremento de reservas.
- Incremento de provisiones.

### 3.7.4.7. Indicadores tributarios Interlab.

**Tabla 34** Indicadores tributarios Interlab S.A

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>
Tasa impuesto efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la renta causado}}{\text{Ventas}}$	0.04	-	0.04
Optimización tributaria	$\frac{\text{Retenciones en la fuente}}{\text{Total ingresos}}$	0.01	-	0.01
Impuesto definitivo	$\frac{\text{Max}\{\text{IR causado actual, anticipo anterior}\}}{\text{Utilidad gravable actual}}$	0.22	-	0.22

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### **Interpretación**

##### *3.7.4.7.1 Tasa de impuesto efectiva.*

Por cada dólar que se obtuvo en la ejecución corriente de sus operaciones, la organización generó un impuesto causado de \$0.04.

##### *3.7.4.7.2 Optimización tributaria.*

Representa el compromiso que tiene la organización frente a la obligación fiscal. En el año 2015 por cada dólar de ingreso obtenido por la entidad esta retuvo el 1% para la administración tributaria.

##### *3.7.4.7.3 Impuesto definitivo.*

Determina el porcentaje de Impuesto a la Renta que se pagó a la administración tributaria en un determinado periodo. En el año 2014 y 2015 se pagó un impuesto del 22%, porcentaje que se encuentra establecido en la ley tributaria por lo que no afectó en la liquidez de la empresa



### 3.7.5. Medicina prepagada Cruz Blanca.

#### 3.7.5.1. Información general.

**Tabla 35** Información general Cruz Blanca

<b>Razón Social:</b>	MEDICINA PREPAGADA CRUZ BLANCA
<b>RUC:</b>	1791816757001
<b>Clase de Contribuyente:</b>	ESPECIAL
<b>Representante Legal:</b>	Esther Serrano Mantilla
<b>Fecha de inicio de actividad económica:</b>	18/1/2002

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

#### 3.7.5.2. Descripción general.

Está constituida en el Ecuador se dedica a prestar y financiar servicios médicos asistenciales a través de mecanismos de medicina prepagada

#### 3.7.5.3. Indicadores de liquidez Cruz Blanca.

**Tabla 36** Indicadores de liquidez Cruz Blanca S.A

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0.20	(0.04)	0.24	(0.06)	0.30
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0.19	(0.01)	0.20	(0.06)	0.26

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

## Interpretación

Por cada dólar que cede a corto plazo, la entidad posee \$0.22 para cancelar su obligación. Por lo tanto, la empresa para el año 2015, no posee liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones de forma inmediata.

La organización posee \$0,19 para cancelar sus pasivos sin depender de su inventario. El cual, es un nivel muy bajo de liquidez. Por lo tanto, la gestión financiera es ineficiente.

Existieron disminuciones de 17% y 20% en liquidez de manera progresiva entre los períodos 2015 y 2013.

Existieron disminuciones inmediatas de liquidez desde 5% hasta 23% entre los períodos antes mencionados, sin considerar los inventarios.

### 3.7.5.4. Indicadores de solvencia Cruz Blanca.

**Tabla 37** Indicadores de solvencia Cruz Blanca

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	0.55	(0.07)	0.62	(0.11)	0.73
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	1.22	(0.41)	1.63	(1.09)	2.72
Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Neto Activo Fijo}}$	0.47	0.08	0.39	(1.02)	1.41
Apalancamiento	$\frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$	2.22	(0.41)	2.63	(1.09)	3.72
Apalancamiento financiero	$\frac{\left(\frac{\text{UAI}}{\text{Patrimonio}}\right)}{\left(\frac{\text{UAI}}{\text{Total Activo}}\right)}$	(13.05)	(10.68)	2.37	2.37	-

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

## **Interpretación**

### *3.7.5.4.1 Endeudamiento del activo*

Se puede observar que la empresa desde el año 2013 ha dejado ligeramente de depender de sus acreedores siendo así que en el 2015 por cada dólar que se tenía en el activo \$0,55 fue destinado a sus pasivos totales

### *3.7.5.4.2 Endeudamiento patrimonial*

La finalidad de este índice es dar a conocer la proporción que existe entre la deuda total con relación del capital que posee la empresa, donde por cada dólar en patrimonio existe una deuda de \$1.22 en pasivos del periodo 2015. La empresa ha sido financiada por terceros desde el año 2013 sin embargo, cada año va reduciendo sus deudas debido a apoyo de recursos propios

### *3.7.5.4.3 Endeudamiento del activo fijo*

Se puede observar que desde el año 2013 este indicador tiene una tendencia creciente debido a que la inversión en activos fijos ha reducido cada año y el patrimonio toma el efecto contrario por lo que el capital propio es capaz de financiar las propiedades de la empresa, pero no en su totalidad.

### *3.7.5.4.4 Apalancamiento y Apalancamiento financiero.*

Por cada dólar invertido en el patrimonio neto, la organización genera \$2,22 de activos. Por lo tanto, la organización mantiene dependencia en sus activos totales y gran apoyo de sus recursos propios.

Por cada dólar invertido, la organización pierde \$13 por sus activos.

### 3.7.5.5. Indicadores de gestión Cruz Blanca.

**Tabla 38** Indicadores de gestión Cruz Blanca

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar}$	29.3		93.3		299.5
		9	(63.96)	5	(206.19)	4
Rotación de activo fijo	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijo}$	3.57	2.89	0.68	(2.79)	3.47
Rotación de ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	0.71	0.05	0.66	0.08	0.58
Período medio de pago	$\frac{Cuentas\ y\ docs.\ por\ pa.}{Compras}$	59	59	-	(233)	233
Impacto de Gastos administrativos y ventas	$\frac{Gastos\ Adm.\ y\ venta.}{Ventas}$	1.22	0.38	0.84	0.68	0.16
Impacto de la carga financiera	$\frac{Gastos\ Financieros}{Ventas}$	0.09	(0.18)	0.27	0.24	0.03

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

## Interpretación

### 3.7.5.5.1 Rotación de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar de la organización mantienen una rotación de 29,39 veces en el año, es decir, el cobro se realiza cada 12 días aproximadamente.

### 3.7.5.5.2 Rotación de activos fijos

Esta entidad mantiene una rotación menor a 1 cantidad promedio que debe tener este indicador, es decir la cantidad invertida en activos fijos no ha ayudado a generar beneficios en las ventas ya que por cada dólar que se tiene invertido en el año 2015 se vende \$3,57.

#### *3.7.5.5.3 Rotación de ventas*

Esta empresa no cuenta con una administración eficiente sobre el total de activos debido a que para el año 2015 por cada dólar invertido en ellos se generó \$0.71 en ventas

#### *3.7.5.5.4 Impacto de gastos administrativos y ventas*

Por cada dólar obtenido por la venta de paquetes de medicina prepagada, la organización mantiene un gasto administrativo y de ventas de \$1,22. Por el cual refleja que la organización mantiene un alto nivel de sus gastos administrativos y de ventas.

#### *3.7.5.5.5 Impacto de la carga financiera*

Por cada dólar obtenido por la venta de paquetes de medicina prepagada, la organización mantiene un gasto financiero de \$0,09.

### 3.7.5.6. Indicadores de rentabilidad Cruz Blanca

**Tabla 39** Indicadores de rentabilidad Cruz Blanca

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Rentabilidad neta del activo	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	0.08	0.05	0.03	(0.01)	0.04
Margen bruto	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	1	0.05	0.95	0.95	-
Margen operacional	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas}$	0.22	(0.19)	0.41	0.13	0.28
Rentabilidad neta en ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	0.11	0.06	0.05	(0.02)	0.07
Rentabilidad operacional del patrimonio	$\frac{Utilidad\ operacional}{Patrimonio}$	0.35	(0.37)	0.72	0.12	0.60
Rentabilidad financiera	$\frac{Ventas}{Activo} * \frac{UAI}{Ventas} * \frac{Activo}{Patrimonio} * \frac{UAI}{UAI} * \frac{UN}{UAI}$	0.18	0.10	0.08	(0.07)	0.15

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

## Interpretación

### 3.7.5.6.1 Rentabilidad neta del activo

Por cada dólar invertido en activos totales, la organización obtiene \$0,08 de utilidad. Esto representa que la utilidad proviene en un 8% de la gestión y rendimiento de las propiedades, cuentas y efectivo neto de la organización.

### 3.7.5.6.2 Margen bruto

No existen variaciones en los indicadores del año 2105. Debido a la ausencia de costos incurridos por compra de medicina. Pero, existen variaciones desde 5% hasta 100% por la adquisición de los mismos.

#### *3.7.5.6.3 Margen operacional*

Por cada dólar obtenido por ingresos provenientes a prestaciones de servicios, la organización recibe \$0,22, ocasionado por la disminución en gastos relacionados a la venta de paquetes, administrativos y ventas.

#### *3.7.5.6.4 Rentabilidad neta en ventas*

Por cada dólar obtenido por ingresos provenientes al giro corriente del negocio, la empresa obtuvo \$0,11 de ganancia neta. Por lo que evidencia que la ganancia no proviene explícitamente del giro común del negocio.

#### *3.7.5.6.5 Rentabilidad operacional del patrimonio*

Por cada dólar invertido en el patrimonio, la organización obtiene \$0,35 de ganancias por las operaciones corrientes.

#### *3.7.5.6.6 Rentabilidad financiera*

La rentabilidad financiera involucra diferentes indicadores que evalúan la capacidad financiera de la organización. Por cada dólar invertido en el patrimonio, la organización recibe \$0,18 proveniente de la utilidad neta.

### 3.7.5.7. Indicador Tributario Cruz Blanca

**Tabla 40** Indicador tributario Cruz Blanca

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>
Tasa impuesto efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la renta causado}}{\text{Ventas}}$	0.02	-	0.02
Optimización tributaria	$\frac{\text{Retenciones en la fuente}}{\text{Total ingresos}}$	0.01	-	0.01
Impuesto definitivo	$\frac{\text{Max}\{\text{IR causado actual, anticipo anterior}\}}{\text{Utilidad gravable actual}}$	0.22	-	0.22

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### **Interpretación**

##### *3.7.5.7.1 Tasa de impuesto efectiva.*

Por cada dólar que se obtuvo en la ejecución corriente de sus operaciones, la organización genera un impuesto causado de \$0,02. No existió variación en los periodos analizados

##### *3.7.5.7.2 Optimización tributaria.*

Representa el compromiso que tiene la organización frente a la obligación fiscal. En el año 2015 Por cada dólar de ingreso obtenido por la entidad retuvo 1% para la administración tributaria.

##### *3.7.5.7.3 Impuesto definitivo.*

Determina el porcentaje de Impuesto a la Renta que pagó la entidad a la administración tributaria. En el año 2014 y 2015 pagó un porcentaje del 22% de IR el que se encuentra establecido en la ley tributaria por lo que no afectó a la liquidez de la empresa.



### 3.7.6. Medicina del futuro Ecuador Medicalfe S.A.

#### 3.7.6.1. Información general.

**Tabla 41** Información general Medicalfe S.A

<b>Razón Social:</b>	MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S. A
<b>RUC:</b>	1792206979001
<b>Clase de Contribuyente:</b>	ESPECIAL
<b>Representante Legal:</b>	Gryska Valeria Gallegos Valdiviezo
<b>Fecha de inicio de actividad económica:</b>	4/8/2009

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### 3.7.6.2. Descripción general.

Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S.A. fue constituida el 12 de junio de 2009 y su actividad principal es la prestación de servicios de medicina prepagada dirigidos a afiliados a través de convenios con prestadores de servicios médicos.

### 3.7.6.3. Indicadores de liquidez Medicalfe.

**Tabla 42** Indicador de liquidez Medicalfe S.A

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var. 2014</i>	<i>Var. 2013</i>	
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.58	0.37	1.21 (0.39)	1.60
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.58	0.37	1.21 (0.39)	1.60

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

### Interpretación

La empresa por cada dólar que debe a corto plazo cuenta con \$1,58 para pagar sus obligaciones, por lo tanto, para el año 2015 posee suficiente liquidez para cubrir con sus obligaciones de manera inmediata. Es necesario subrayar que su liquidez no depende del inventario debido a que es una empresa de servicios.

Las variaciones entre el año 2014 y 2015 ascendieron en un 30,58%, dado por el incremento de los siguientes rubros:

- El efectivo generado en el 2015
- Cuentas y documentos por cobrar
- Crédito tributario
- Otros activos corrientes

### 3.7.6.4. Indicadores de solvencia Medicalfe.

**Tabla 43** Indicador de solvencia Medicalfe S.A

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Variación</i>	<i>2014</i>	<i>Variación</i>	<i>2013</i>
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	0.56	(0.28)	0.84	(0.84)	1.68
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	1.28	(3.91)	5.19	7.67	(2.48)
Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Neto Activo Fijo}}$	7.19	5.95	1.24	9.15	(7.91)
Apalancamiento	$\frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$	2.28	(3.91)	6.19	7.67	(1.48)
Apalancamiento financiero	$\frac{\left(\frac{UAI}{\text{Patrimonio}}\right)}{\left(\frac{UAI}{\text{Total Activo}}\right)}$	1.39	(5.51)	6.90		-

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### 3.7.6.4.1 Endeudamiento del activo.

La entidad presentó un bajo grado de dependencia de sus acreedores, debido a que por cada dólar que se necesitó para invertir en el activo \$0,56 se encontró comprometido por ellos.

Las variaciones entre el año 2013 y 2014 disminuyeron en un 50%, ocasionado por

- Pagos de impuesto por pasivos diferidos
- Provisiones

Las variaciones entre el año 2014 y 2015 disminuyeron en un 33% debido a la reducción de:

- Pago de impuesto por pasivo diferido

- Anticipo de clientes

En conclusión, la empresa ha reflejado que su autonomía de financiación a través de los años ha crecido significativamente por lo que no depende de sus acreedores.

#### *3.7.6.4.2 Endeudamiento patrimonial.*

La finalidad de este índice es dar a conocer la proporción que existe entre la deuda total con relación del capital que posee la empresa, donde por cada dólar en patrimonio existe una deuda de \$1,28 en pasivos. Este indicador en el año 2013 presentó un valor negativo debido a que el patrimonio presentaba saldo negativo ocasionado por una pérdida en ese ejercicio fiscal y además arrastraba pérdidas acumuladas. En conclusión, durante el periodo 2013 la empresa fue financiada principalmente por sus acreedores, sin embargo, en el 2015 la redujo sus deudas con el apoyo del capital propio.

#### *3.7.6.4.3 Endeudamiento de activo fijo.*

Este indicador muestra la cantidad de dinero que tiene el patrimonio por una unidad invertida de activos fijos. La entidad pudo haber utilizado su patrimonio para invertir en el total de sus propiedades durante los años 2014 y 2015. En el año 2015 los valores del activo fijo reflejaron \$139.139.99 comparada con los del 2014 que fue de \$ 219.391.79.

#### *3.7.6.4.4 Apalancamiento y apalancamiento financiero.*

Este indicador determina si el capital propio de la empresa se ha utilizado de manera eficiente para generar beneficios sobre sus activos. En el 2013 este indicador fue negativo debido a que la empresa presentó una pérdida en el ejercicio y mantenía pérdidas acumuladas. En el 2015 por cada dólar invertido en el capital propio la empresa consiguió \$2.28 por lo que obtuvo un alto grado de apoyo en los recursos interno en los dos últimos años.

### 3.7.6.5. Indicadores de gestión Medicalfe.

**Tabla 44** Indicador de gestión Medicalfe S.A

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Vari.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar}$	58,33	31.17	33.19	58.76	27.44
Rotación de activo fijo	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijo}$	114.47	34.45	80.02	(48.31)	442.06
Rotación de ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	6.97	(3.44)	10.41	(0.57)	10.98
Período Medio de Pago	$\frac{Cuentas\ y\ doc.\ pagar}{Compras}$	14.07	14.07	-	-	-
Impacto de Gastos administrativos y ventas	$\frac{Gastos\ Adm.\ y\ ventas}{Ventas}$	0.90	0.80	0.10	(0.97)	1.07
Impacto de la carga financiera	$\frac{Gastos\ Financieros}{Ventas}$	0.03	(0.10)	0.13	0.11	0.02

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

#### **Interpretación**

##### *3.7.6.5.1 Rotación de cuentas por cobrar y período medio de pago.*

Este indicador se presenta con variaciones crecientes desde año 2013 hasta el 2015, es decir que el periodo de cobro de sus ventas a crédito para el 2013 eran 13 días aproximadamente, pero al termino del año 2015 este periodo disminuyó a 6 días en donde sus cuentas por cobrar se convertían en efectivo. En conclusión, la empresa ha mejorado su política de cobro haciendo que la administración sea más eficiente.

En el año 2015 la empresa tarda en pagar a sus proveedores aproximadamente 14 días.

#### *3.7.6.5.2 Rotación de activos fijos.*

Se puede observar que para el año 2014 la entidad obtuvo una rotación de 80,20 comparado con la rotación del año 2013 que fue de 442.06 esto es debido a que la empresa invirtió en sus activos fijos un valor de \$219.391,79 superior a lo que se invirtió en el 2014, es decir, que para el 2014 a pesar que la entidad invirtió más dinero en sus activos fijos estos no ayudaron a generar las ventas estimadas.

#### *3.7.6.5.3 Rotación de ventas*

La tendencia de este indicador durante los años 2013, 2014 y 2015 se presenta de manera decreciente de 10.98, 10.41, 6.97, el decremento del 2014 y 2013 se vio afectado por la disminución de su activo total donde las cuentas por cobrar de \$785.347.01 pasaron a \$225.728.71. Por otra parte, en el año 2015 sus activos aumentaron, pero los ingresos generados en ese periodo se redujeron por tal motivo este índice fue el menos optimista de los tres periodos analizados. En conclusión, la empresa ha usado eficientemente sus activos de tal modo que han generado beneficios sobre las ventas.

#### *3.7.6.5.4 Impacto de gastos administrativos y ventas.*

Por cada dólar que se obtuvo de ingresos la entidad incurrió en \$1,07 de gastos en el año 2013 por lo que en consecuencia presentó una pérdida de \$1.829.319.18. Se puede observar que de los años analizados en el 2014 incurrió en \$0,10 en gastos por lo que presentó la mayor utilidad.

#### *3.7.6.5.5 Impacto de la carga financiera.*

Por cada dólar de las ventas en los años 2013, 2014 y 2015 se utilizó \$0.02, \$0.13, \$0.03 respectivamente para pagar sus gastos financieros, de los tres periodos analizados en el 2014 la empresa generó mayor cantidad de gastos en este rubro debido a que los intereses pagados fueron de \$16922 en ese año (USD 6184 al 31 de diciembre del 2013).

### 3.7.6.6. Indicadores de rentabilidad Medicalfe.

**Tabla 45** Indicadores de rentabilidad Medicalfe S.A

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Rentabilidad neta del activo	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	0.26	0.04	(0,30)	0,68	(0,98)
Margen bruto	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	1.00	-	1.00	-	1.00
Margen operacional	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas}$	0.11	0,15	(0,04)	0,10	(0,07)
Rentabilidad neta en ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	0.03	0.06	(0,03)	0,09	(0,06)
Rentabilidad operacional del patrimonio	$\frac{Utilidad\ operacional}{Patrimonio}$	1.34	(1.76)	3.10	2.02	1.08
Rentabilidad financiera	$\frac{Ventas}{Activo} * \frac{UAI}{Ventas} * \frac{Activo}{Patrimonio} * \frac{UAI}{UAI}$ $* \frac{UN}{UAI}$	0.61	1.48	(2.09)	(0.64)	1.45

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### Interpretación

##### 3.7.6.6.1 Rentabilidad neta del activo.

En el año 2015 por cada dólar que se tenía en los activos generaron \$0.26 de beneficio para los socios de la entidad mientras que en los años 2013 y 2014 no reflejó buen uso de sus activos.

##### 3.7.6.6.2 Margen bruto.

Por cada dólar invertido en la venta de paquetes de medicina prepagada, la organización recibe \$1,00 en este caso se puede observar que durante los tres periodos analizado no varía el indicador debido a que la empresa ofrece seguros y no contrae costos de ventas.

#### *3.7.6.6.3 Margen operacional.*

Por cada dólar que se obtuvo de ingresos provenientes por prestaciones de servicios, la organización recibe \$0.11 de ingreso operacional.

En el año 2014 existió un margen operacional negativo ocasionado por:

- Pagos financieros
- Servicios públicos
- Gastos de gestión
- Gastos de viajes
- Promoción y publicidad
- Sueldos.

En el 2013 debido a que sus gastos fueron superiores no se generó utilidad operacional por lo que no reflejó beneficio.

#### *3.7.6.6.4 Rentabilidad neta en ventas.*

Por cada dólar de las ventas realizadas en el 2015 la entidad recibió un beneficio neto de \$0,03. En los años 2014 y 2015 no se obtuvo beneficio.

#### *3.7.6.6.5 Rentabilidad operacional del patrimonio.*

La empresa obtiene \$1.34 de la utilidad neta por cada dólar que se invirtió en el patrimonio durante el año 2015.

#### *3.7.6.6.6 Rentabilidad financiera.*

Este indicador es importante debido a que mide el beneficio total de los accionistas por haber invertido en la entidad. Dicho lo anterior, en el año 2015 recibieron un beneficio total de \$0.61.



### 3.7.6.7. Indicadores Tributarios Medicalfe.

**Tabla 46** Indicadores tributarios Medicalfe S.A

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>
Tasa impuesto efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la renta causado}}{\text{Ventas}}$	0.01	0.01	-
Optimización tributaria	$\frac{\text{Retenciones en la fuente}}{\text{Total ingresos}}$	0.02	0.02	-
Impuesto definitivo	$\frac{\text{Max}\{\text{IR causado actual, anticipo anterior}\}}{\text{Utilidad gravable actual}}$	0.22	0.22	-

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### **Interpretación**

##### *3.7.6.7.1 Tasa impuesto efectiva.*

Por cada dólar que se obtuvo en la ejecución corriente de sus operaciones, la organización genera un impuesto causado de \$0,01. No existió variación en los periodos analizados.

##### *3.7.6.7.2 Optimización tributaria.*

Representa el compromiso que tiene la organización frente a la obligación fiscal. En el año 2015 Por cada dólar de ingreso obtenido por la entidad esta retuvo 2% para la administración tributaria.

##### *3.7.6.7.3 Impuesto definitivo.*

En el año 2014 la empresa no generó utilidad gravable probablemente porque sus retenciones fueron demasiadas altas para ser descontadas en la utilidad obtenida de ese periodo. En el año 2015 el impuesto pagado fue del 22% por lo que no afecta la liquidez corriente de la entidad.

### 3.7.7. H.M.O. System del Ecuador S.A.

#### 3.7.7.1. Información general.

**Tabla 47** Información general H.M.O S. A

<b>Razón Social:</b>	H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.
<b>RUC:</b>	1791988558001
<b>Clase de Contribuyente:</b>	ESPECIAL
<b>Representante Legal:</b>	Marcela Lalama Larrea
<b>Fecha de inicio de actividad económica:</b>	25/4/2005

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

#### 3.7.7.2. Descripción general.

H.M.O SYSTEMS DEL ECUADOR CÍA. LTDA. Se constituyó el 28 de marzo del 2005 y su actividad principal es la prestación de toda clase de servicios médicos.

#### 3.7.7.3. Indicadores de liquidez H.M.O.

**Tabla 48** Indicadores de liquidez H.M.O

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0.69	(0.36)	1.05	0.49	0.56
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0.68	(0.36)	1.04	0.49	0.55

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

## Interpretación

Por cada dólar que la empresa invirtió en sus obligaciones posee \$0,69 para ser cancelado inmediatamente, por lo que se evidencia que durante el año 2015 no obtuvo la suficiente liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

La variación entre el año 2013 y 2014 aumentaron, efecto que se originó por el crecimiento del efectivo en ese periodo. por otra parte, las variaciones entre el año 2014 y 2015 se redujo en un 34% ocasionado por las cuentas por pagar que en el 2014 se reflejó en \$180.180.12 y aumentó a \$2.354.209.47 en el 2015.

Existe otro escenario en esta empresa y es el nivel de liquidez para el pago a corto plazo sin contar con el inventario, dado que es una empresa de servicio, el inventario no afecta significativamente con los resultados de este índice.

### 3.7.7.4. Indicadores de solvencia H.M.O

**Tabla 49** Indicadores de solvencia H.M.O

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	1.13	-	1.13	(0.11)	1.23
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	(4.90)	4.10	(9.00)	(3.68)	(5.32)
Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Neto Activo Fijo}}$	(2.10)	(1.07)	(1.07)	0.04	(1.11)
Apalancamiento	$\frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$	(3.90)	4.10	(8.00)	(3.68)	(4.32)
Apalancamiento Financiero	$\frac{\left(\frac{\text{UAI}}{\text{Patrimonio}}\right)}{\left(\frac{\text{UAI}}{\text{Total Activo}}\right)}$	(3.92)	(9.42)	(9.42)	-	-

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### *3.7.7.4.1 Endeudamiento del activo.*

Este indicador muestra el porcentaje de dependencia de sus acreedores con respecto a sus activos. Entre el año 2013 y 2014 los resultados de este índice redujeron de \$1.23 a \$1.12 debido a que en el año 2014 sus activos aumentaron por el rubro del efectivo y los valores de otras cuentas por cobrar. En el 2015 se presentó un incremento debido a las deudas contraídas en ese periodo que de un valor de \$180.180.12 en el 2014 aumentaron a \$ 2.354.209.47. En conclusión, de los tres años analizados fue en el 2014 donde la empresa pudo ligeramente independizarse de sus acreedores, sin embargo, tiene un alto nivel de endeudamiento.

#### *3.7.7.4.2 Endeudamiento patrimonial.*

La finalidad de este índice es dar a conocer la proporción que existe entre la deuda total con relación del capital que posee la empresa, esta entidad presentó de manera consecutiva un resultado negativo este efecto se dio principalmente por que la empresa en estos periodos reflejó un patrimonio negativo en consecuencia el acreedor es el que mayormente financió la empresa.

#### *3.7.7.4.3 Endeudamiento del activo fijo.*

Este indicador muestra la cantidad de dinero que tiene el patrimonio por una unidad invertida de activos fijos. Esta entidad presentó de manera consecutiva un resultado negativo este efecto es principalmente por que la empresa en estos periodos reflejó un patrimonio negativo debido a una pérdida por adopción de NIIF por primera vez y pérdidas presentadas en el año 2014 y 2015.

#### 3.7.7.4 Apalancamiento y apalancamiento financiero.

Este indicador determina si el capital propio de la empresa se ha utilizado de manera eficiente para generar beneficios sobre sus activos. La entidad presentó de manera consecutiva un resultado negativo, este efecto es principalmente por que la empresa en el año 2013, 2014 y 2015 no reflejó un patrimonio positivo debido a una pérdida de adopción de NIIF por primera vez y a pérdidas acumuladas.

#### 3.7.7.5. Indicadores de gestión H.M.O

**Tabla 50** Indicadores de gestión H.M.O

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar}$	2.81	(0.75)	3.56	(4.15)	7.71
Rotación de activo fijo	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijo}$	16.29	(1.20)	17.49	(32.1)	49.60
Rotación de ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	1.98	(0.07)	2.05	(2.25)	4.30
Período medio de pago	$\frac{Cuentas\ y\ docs.\ por\ pagar}{Compras}$	185.12	-	-	(8.39)	8.39
Impacto de Gastos administrativos y ventas	$\frac{Gastos\ Adm.\ y\ ventas}{Ventas}$	1.11	0.93	0.18	0.06	0.12
Impacto de la carga financiera	$\frac{Gastos\ Financieros}{Ventas}$	0.02	(0.24)	0.021	0.01	0.01

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

##### 3.7.7.5.1 Rotación de cuentas por cobrar y período medio de pago.

De los años analizados se puede observar que en el 2014 el tiempo en que la cartera de crédito demoraba en convertirse en efectivo fue aproximadamente tres meses tiempo mayor comparado con los años 2013 y 2015. En conclusión, la empresa en el 2014 pudo haber presentado una administración ineficiente sobre las cuentas por cobrar.

La empresa demora en pagar a sus proveedores alrededor de 185 días en promedio.

#### *3.7.7.5.2 Rotación de activos fijos.*

Este indicador presenta un comportamiento decreciente, a partir del 2013 donde las ventas en ese año estuvieron valoradas en \$ 10.471.540.99 y para el año 2014 \$8.406.023.71 este efecto sucedió con respecto a los activos fijos, en el año 2015 sus activos aumentaron de \$ 480.573.02 a \$548.723.38. En conclusión, la inversión en nuevos equipos durante el año 2015 logró que la empresa generará ventas elevadas.

#### *3.7.7.5.3 Rotación de ventas.*

La tendencia de este indicador durante los años 2013, 2014 y 2015 se presenta en forma decreciente debido a que el valor de su activo total ha aumentado en \$ 2.433.070.71, \$ 4.100.102.17 y \$ 4.508.534.48 respectivamente, es decir, la empresa está ganando \$1.98 por cada dólar que posee en el activo la empresa.

#### *3.7.7.5.4 Impacto de gastos administrativos y ventas.*

Se puede observar que la participación de los gastos en el año 2013 y 2014 presentaron índices de 0.12 y 0.18 respectivamente. En el año 2015 aumentaron en gran nivel a 1.11 debido a que los gastos en ese periodo incrementaron por rubros de jubilación patronal y desahucio.

#### *3.7.7.5.5 Impacto de la carga financiera.*

Por cada dólar en las ventas del año 2015 se deberá hacer uso de \$0,02 para cubrir sus gastos financieros.

### 3.7.7.6. Indicadores de rentabilidad H.M.O

**Tabla 51** Indicadores de rentabilidad H.M.O

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Rentabilidad neta del activo	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	0.05	(0,03)	(0,06)	(0,08)	0.02
Margen bruto	$\frac{Ventas\ Netas - Costo}{Ventas}$	1.00	-	1.00	0.86	0.14
Margen operacional	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas}$	0.02	(0,14)	0.16	0.94	0.02
Rentabilidad neta en ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	(0,05)	(0,02)	(0,03)	-	-
Rentabilidad operacional del patrimonio	$\frac{Utilidad\ operacional}{Patrimonio}$	(0,16)	2.2	(2,63)	(2,36)	(0,27)
Rentabilidad financiera	$\frac{Ventas}{Activo} * \frac{UAI}{Ventas}$ $* \frac{Activo}{Patrimonio} * \frac{UAI}{UAI}$ $* \frac{UN}{UAI}$	0,37	(0,10)	0,57	0.54	(0,11)

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### 3.7.7.6.1 Rentabilidad neta del activo.

En el año 2013 generó 0.02 este indicador, lo que significa que la entidad por cada dólar invertido en el activo proporciona utilidad neta de \$0.02. En el año 2015 los activos originaron una utilidad neta del \$0.05.

#### 3.7.7.6.2 Margen bruto.

Por cada dólar que se invirtió en la venta de paquetes de medicina prepagada, la organización recibe \$1.00, durante el año 2014 y 2015 debido a que es una empresa de servicio y no genera costos de ventas a pesar de esto, en el año 2013 se presentó un costo

de venta por \$ 9.045.465.30 por lo que para cada venta realizada se benefició con \$0, 14 en ese año.

#### *3.7.7.6.3 Margen operacional.*

La empresa obtiene una utilidad operacional \$0,02 en el 2015. En el año 2014 el resultado de este índice fue de \$0,96 resultado alto comparado con los años del 2013 y 2015 debido a que los costos generados en ese periodo fueron de \$3.685.668.16 obteniendo una utilidad de \$8.099.844.58 por lo que generó fue significativa.

#### *3.7.7.6.4 Rentabilidad neta en ventas.*

Se puede observar que la entidad durante los tres años presentó valores negativos indicador por lo que se puede concluir que la empresa no ha sido capaz convertir las inversiones obtenidas para generar más dinero, esta empresa compara con el sector se proyectará como una de las menos rentables.

#### *3.7.7.6.5 Rentabilidad operacional del patrimonio*

Este indicador permite identificar la rentabilidad que se ofrece a los accionistas por las inversiones realizadas en la compañía, sin contar con los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores. La entidad presentó de manera consecutiva un resultado negativo este efecto es principalmente por que la empresa en estos periodos reflejó un patrimonio negativo debido a una perdida por adopción de NIIF por primera vez y perdidas presentadas en el año 2014 y 2015 por lo que se puede concluir que durante estos tres años no generó beneficios a sus accionistas.

#### *3.7.7.6.6 Rentabilidad financiera.*

Este indicador es importante debido a que mide el beneficio total a los accionistas por haber invertido en la organización. En el año 2015 por cada dólar que el accionista invirtió le generó \$0.37 de ganancia.



### 3.7.7.7. Indicadores tributarios H.M.O

**Tabla 52** Indicadores tributarios H.M.O

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Variación</i>	<i>2014</i>
Tasa impuesto efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la renta causado}}{\text{Ventas}}$	0.01	0.01	-
Optimización tributaria	$\frac{\text{Retenciones en la fuente}}{\text{Total ingresos}}$	0.01	-	0.01
Impuesto definitivo	$\frac{\text{Max}\{\text{IR causado actual, anticipo anterior}\}}{\text{Utilidad gravable actual}}$	0.27	-	-

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

## Interpretación

### 3.7.7.7.1 Tasa impuesto efectiva.

Por cada dólar obtenido en la ejecución corriente de sus operaciones, la organización genera un impuesto causado de \$0,01.

### 3.7.7.7.2 Optimización tributaria.

Representa el compromiso que tiene la organización frente a la obligación fiscal. En el año 2015 por cada dólar de ingreso retuvo 1% para la administración tributaria.

### 3.7.7.7.3 Impuesto definitivo

En el año 2014 la empresa no generó utilidad gravable probablemente porque sus retenciones fueron lo suficientemente altas para ser descontadas en la utilidad obtenida de ese periodo. En el año 2015 el impuesto mínimo fue 0.27 por ser mayor al porcentaje establecido en la ley tributaria tendrá afectará la liquidez corriente del año siguiente.

### 3.7.8. Compañía de medicina prepagada Inmedical medicina internacional S.a.

#### 3.7.8.1. Información general.

**Tabla 53 Información general Inmedical**

**Razón Social:** COMPAÑÍA DE MEDICINA PREPAGADA  
INMEDICAL MEDICINA  
INTERNACIONAL S.A.

<b>RUC:</b>	1792092051001
<b>Clase de Contribuyente:</b>	ESPECIAL
<b>Representante Legal:</b>	Wilson Eduardo Peñafiel Revelo
<b>Fecha de inicio de actividad económica:</b>	11/7/2007

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

#### 3.7.8.2. Descripción general.

La compañía de medicina prepagada fue constituida en Ecuador el año 2007 y su actividad principal es la prestación de servicios de salud y medicina prepagada.

#### 3.7.8.3. Indicadores de liquidez Inmedical.

**Tabla 54 Indicadores de liquidez Inmedical**

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.30	(0.92)	2.22	1.20	1.02
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventari}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.30	(0.92)	2.22	1.20	1.02

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

## Interpretación

Por cada dólar que la empresa debe a terceros posee \$1,30 para cancelarlo. Por lo tanto, la empresa para el año 2015, posee suficiente liquidez para cubrir sus obligaciones de forma inmediata.

Durante los años 2013, 2014 y 2015 se ha presentado resultados de \$1.02, \$1.22 y \$1.30 respectivamente, el crecimiento de este indicador entre los años 2013 y 2014 se dio por la disminución de la cuentas y documentos por pagar que pasaron de \$426.804.00 a \$ 221.369.18 en el 2014. El crecimiento del año 2015 se dio principalmente por las cuentas por cobrar que de \$238620,77 pasó a \$504.307.18 para el año 2015.

### 3.7.8.4. Indicadores de solvencia Inmedical.

**Tabla 55 Indicadores de solvencia Inmedical**

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	0.67	(0.11)	0.78	(0.10)	0.88
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	2.03	(1.45)	3.48	(3.59)	7.07
Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Neto Activo Fijo}}$	2.53	0.47	2.06	1.02	1.04
Apalancamiento	$\frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$	3.03	(1.45)	4.48	(3.59)	8.07
Apalancamiento financiero	$\frac{\left(\frac{\text{UAI}}{\text{Patrimonio}}\right)}{\left(\frac{\text{UAI}}{\text{Total Activo}}\right)}$	2.48	2.42	4.90		-

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### 3.7.8.4.1 Endeudamiento del activo.

Este indicador muestra el porcentaje de dependencia con sus acreedores. Entre el año 2013 y 2014 los resultados de este índice redujeron de \$0.88 a \$0.78 debido a que en

el año los activos de la empresa durante el 2013 estaban valorados en \$2.445.882.00 y pasaron a \$2.166.585.46 además, sus deudas de un valor de \$2.142.902.00 redujeron a \$1.683.059.51.

En el año 2015 el resultado de este indicador fue de \$0,67 en ese año a pesar de que sus pasivos incrementaron el total de sus activos tomaron el mismo comportamiento debido a las cuentas por cobrar que estaban valoradas en \$ 2.080.474.64. En conclusión, se puede observar un comportamiento decreciente de este indicador es decir cada año la empresa va adquiriendo autonomía financiera.

#### *3.7.8.4.2 Endeudamiento patrimonial.*

La finalidad de este índice es dar a conocer la proporción que existe entre la deuda total con relación al capital que posee la empresa donde por cada dólar en patrimonio existe una deuda de \$2,03 en pasivos. Entre los años 2013 y 2014 este indicador se presentó de manera decreciente en un 11% debido a la reducción significativa de las cuentas por pagar que en el año 2013 estaban valoradas en \$1.449.131.00 y para el 2014 disminuyeron a \$45.843.89. En el año 2015 el índice se redujo debido al que el capital propio de la empresa se elevó a \$783.177.72 comparado con años anteriores.

En conclusión, como se puede observar en los tres años analizados el resultado se ha presentado de manera decreciente, lo que significa que han sido los acreedores quienes han financiado la empresa, pero de alguna manera los accionistas han hecho peso para ser parte de este financiamiento.

#### *3.7.8.4.3 Endeudamiento del activo fijo.*

La variación entre los años 2013 y 2014 creció en un 98% principalmente por el patrimonio aumento del patrimonio. En el año 2015 la empresa financió \$2.53 por cada dólar que tenía en sus activos fijos. En conclusión, la empresa se encontró en capacidad de

financiar los activos con su patrimonio dado que el coeficiente ideal para este indicador es igual o mayor 1.

#### 3.7.8.4.4 Apalancamiento y apalancamiento financiero.

Este indicador determina si el capital propio de la empresa se ha utilizado de manera eficiente para generar beneficios respecto a sus activos. En el año 2015 por cada dólar que se tenía en el patrimonio la empresa generaba \$3.03 del total de sus activos.

#### 3.7.8.5. Indicadores de gestión Inmedical.

**Tabla 56** Indicadores de gestión Inmedical

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar}$	4.14	1.28	2.86	1.70	1.16
Rotación de activo fijo	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijo}$	25.04	2.55	22.49	14.9 0	(37.3 9)
Rotación de ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	3.26	0.82	2.44	1.03	1.41
Período medio de pago	$\frac{Cuentas\ y\ docs.\ por\ pag}{Compras}$	59.46	-	-	-	-
Impacto de Gastos administrativos y ventas	$\frac{Gastos\ Adm.\ y\ ventas}{Ventas}$	0.92	0.29	0.63	(0.34 )	0.97
Impacto de la carga financiera	$\frac{Gastos\ Financieros}{Ventas}$	-	0.02	0.02	(0.01 )	0.03

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

##### 3.7.8.5.1 Rotación de cuentas por cobrar y período medio de pago.

Se puede observar que a partir del año 2013 este indicador ha evolucionado de manera creciente para la compañía, es decir que el período de cobro cada año ha disminuido siendo así que empezó en el 2013 con aproximadamente 7 meses en que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo y al finalizar el 2015 tardaron

aproximadamente dos meses y medio. Se puede concluir que la empresa realizó un cambio en sus políticas de cobro convirtiéndola en una administración eficiente.

En el año 2015 la empresa pagada a sus proveedores alrededor de 2 meses se puede observar que la entidad primero realiza los pagos y después recurre al cobro de sus operaciones esto implica dificultades financieras.

#### *3.7.8.5.2 Rotación de activos fijos.*

Este indicador se presenta de una manera creciente a partir del 2013, la causa por la que tiene este comportamiento es debido al crecimiento de las ventas que, en los años 2013, 2014 y 2015 fueron de \$3.457.996.00, \$ 5.322.126.02 y \$ 9.623.405.18 respectivamente, en conclusión, la empresa ha hecho uso eficiente de sus activos para generar alto nivel en las ventas.

#### *3.7.8.5.3 Rotación de ventas.*

La tendencia de este indicador durante los años 2013, 2014 y 2015 se presente de manera creciente debido a que la empresa ha administrado de manera eficiente sus activos por lo que generaron beneficios de \$1.41, \$2.44 y \$3.26 respectivamente.

#### *3.7.8.5.4 Impacto de gastos administrativos y ventas.*

Se puede observar que la participación de los gastos generados en el 2013 fue del 93% de sus ingresos por lo que es posible que la empresa haya presentado una pérdida, en el año 2014 sus gastos disminuyeron en cuestión de los rubros de viajes y gestión, para el año 2015 a pesar que las ventas se incrementaron los gastos presentaron la misma tendencia debido a esto se incurrió en 92% de los ingresos obtenidos.

#### *3.7.8.5.5 Impacto de la carga financiera*

En el año 2013 por cada dólar que se obtuvo de ingresos \$3.00 era destinado a los gastos financieros. Durante el año 2015 la empresa no presentó gastos financieros.

### 3.7.8.6. Indicadores de rentabilidad Inmedical.

**Tabla 57** Indicadores de rentabilidad Inmedical

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Rentabilidad neta del activo	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	0.08	(0.03)	0.11	0.10	(0,01)
Margen bruto	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ venta}{Ventas}$	1.00	-	1.00	-	1.00
Margen operacional	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas}$	0.03	(0.33)	0.36	0.33	0.03
Rentabilidad neta en ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	0.02	(0.02)	0.04	0.03	(0,01)
Rentabilidad operacional del patrimonio	$\frac{Utilidad\ operacional}{Patrimonio}$	0.35	(3.62)	3.97	3.65	0.32
Rentabilidad financiera	$\frac{Ventas}{Activo} * \frac{UAI}{Ventas} * \frac{Activo}{Patrimonio} * \frac{UAI}{UAI} * \frac{UN}{UAI}$	0.26	(0.26)	0.52	0.38	(0,14)

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### 3.7.8.6.1 Rentabilidad neta del activo.

En el año 2014 el indicador fue de 0.11 y en el 2015 disminuyó a 0.08 porque el activo total de la empresa de \$2.166.585.46 aumentó a \$2.949.763.12 sin embargo la utilidad generada en el 2015 no fue lo suficientemente alta como la del año 2014. En conclusión, en el 2013 la utilización de activos no generó ganancia neta, mientras que en el 2015 la empresa mejoró este comportamiento generando una ganancia de \$0.08 por la inversión de sus activos.

#### *3.7.8.6.2 Margen bruto.*

Por cada dólar que se invirtió en la venta de paquetes de medicina prepagada, la organización recibe \$1,00, este caso se puede observar durante los tres periodos analizados debido a que las empresas ofrecen servicios y no contrae costos de ventas haciendo que esto no afecte a la medición del indicador.

#### *3.7.8.6.3 Margen operacional.*

Se puede observar que la empresa en el 2014 generó más beneficios sobre su utilidad operacional que en los años anteriores, cuyo beneficio fue de \$0,36 debido a que en ese año presentó una utilidad operacional de \$2.341.056.84 valor que supera a los del año 2015 y 2013. En el año 2015 las ventas generadas fueron mayores que el año anterior, sin embargo, los gastos operacionales crecieron significativamente por lo que el beneficio obtenido por cada venta fue de \$0,03 sin descontar impuestos.

#### *3.7.8.6.4 Rentabilidad neta en ventas.*

Por cada dólar de venta realizada en la entidad generó utilidades netas de \$0,04 y \$0,02 en los años 2014 y 2015.

#### *3.7.8.6.5 Rentabilidad operacional del patrimonio.*

En el año 2013 y 2014 por cada inversión realizada por los propietarios en la empresa se obtuvo una rentabilidad de \$0.32 y \$3.97 respectivamente. En el 2015 se presentó un índice de 0.35 debido al aumento de gastos.

#### *3.7.8.6.6 Rentabilidad financiera.*

Este indicador es importante debido a que mide el beneficio total a los accionistas por haber invertido en la entidad. Dicho lo anterior, en el año 2013 el valor de este indicador fue de -0.14, por lo que no presentó beneficio alguno a sus accionistas, esto se dio a que la empresa reflejó una utilidad de \$8.916.00 antes del pago de impuesto.



Además, se puede observar que de los tres años analizados el más rentable para la empresa y sus accionistas fue en el año 2014 debido a que su utilidad era de \$ 2.260.183.93 siendo la más alta en comparación con el año anterior y posterior a este.

### 3.7.8.7. Indicadores tributarios Inmedical

**Tabla 58** Indicadores tributarios Inmedical

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Variación</i>	<i>2014</i>
Tasa impuesto efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la renta causado}}{\text{Ventas}}$	0.01	-	0.01
Optimización tributaria	$\frac{\text{Retenciones en la fuente}}{\text{Total ingresos}}$	.004.0	0.00	-
Impuesto definitivo	$\frac{\text{Max}\{\text{IR causado actual, anticipo anterior}\}}{\text{Utilidad gravable actual}}$	0.22	-	0.22

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### 3.7.8.7.1 Tasa impuesto efectiva.

Por cada dólar obtenido en la ejecución corriente de sus operaciones, la organización genera un impuesto causado de \$0,01.

#### 3.7.8.7.2 Optimización tributaria.

Representa el compromiso que tiene la organización frente a la obligación fiscal. En el año 2015 Por cada dólar de ingreso obtenido por la entidad esta retuvo 0.004 para la administración tributaria.

#### 3.7.8.7.3 Impuesto definitivo.

Determina el porcentaje que la entidad pagó de Impuesto a la Renta a la administración tributaria. En el año 2014 y 2015 pagó un IR de 22% porcentaje que se encuentra establecido en la ley tributaria por lo que no afectó a la liquidez de la empresa.

### 3.7.9. MED-EC S.A.

#### 3.7.9.1. Información general.

**Tabla 59** Información general MEDE-EC S.A

<b>Razón Social:</b>	MED-EC S.A.
<b>RUC:</b>	991389504001
<b>Clase de Contribuyente:</b>	ESPECIAL
<b>Representante Legal:</b>	Ernesto Xavier Sarrazín Moreira
<b>Fecha de inicio de actividad económica:</b>	9/4/1997

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

#### 3.7.9.2. Descripción general

La principal actividad es brindar servicios de atención integral de medicina prepagada y ambulatoria a sus afiliados a través de los pagos por cotizaciones.

#### 3.7.9.3. Indicadores de liquidez Medec

**Tabla 60** Indicadores de liquidez MEDEC.

<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>2015</b>	<b>Var.</b>	<b>2014</b>	<b>Var.</b>	<b>2013</b>
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.23	0.15	1.08	0.09	0.99
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventari}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.23	0.15	1.08	0.09	0.99

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

## Interpretación

Por cada dólar que debe la entidad posee \$1,23 para cancelar sus deudas. Por lo tanto, la empresa para el año 2015, posee suficiente liquidez para cubrir sus obligaciones de forma inmediata.

Durante los años 2013, 2014 y 2015 se ha presentado una variación de 9% y 13% respectivamente, el crecimiento del año 2014 se dio principalmente por las cuentas por cobrar que de \$238620,77 pasaron a \$504307.18, para el año 2015 este mismo rubro incrementó a un valor de \$360.630.06.

### 3.7.10. Indicadores de solvencia Medec

**Tabla 61** Indicadores de solvencia MEDEC.

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	0.69	0.07	0.62	(0.14)	0.76
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	2.21	0.56	1.65	(1.45)	3.10
Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Neto Activo Fijo}}$	0.87	(0.08)	0.95	0.13	0.82
Apalancamiento	$\frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$	3.21	0.56	2.65	(1.45)	4.10
Apalancamiento financiero	$\frac{\left(\frac{\text{UAI}}{\text{Patrimonio}}\right)}{\left(\frac{\text{UAI}}{\text{Total Activo}}\right)}$	8.73	6.93	1.80	1.80	-

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

## Interpretación

### 3.7.10.1.1 Endeudamiento del activo.

Este indicador muestra el porcentaje de dependencia con sus acreedores. Entre los años 2013 y 2014 existió una variación negativa de 18%, esto se debe a que los activos de

la empresa aumentaron principalmente por el rubro de sus activos fijos haciendo que para este año el 60% de cada dólar invertido en el activo fijo se vea comprometido con los acreedores, por otro lado, existió una variación creciente entre el año 2014 y 2015 de 11% debido a que se presentaron gastos pagados por anticipado rubro que en los anteriores años no se reflejó en sus estados financieros. Se puede destacar que de los años analizados el año 2014 fue el más favorable con respecto a este indicador ya que fue el más bajo porcentaje en el que sus activos dependía de sus acreedores.

#### *3.7.10.1.2 Endeudamiento patrimonial.*

La finalidad de este índice es dar a conocer la proporción que existe entre la deuda total con relación al capital que posee la empresa, donde en los años 2013 y 2014 se registró una variación decreciente de 46%. Por otra parte, la variación entre el año 2014 y 2015 creció en un 33%, se puede concluir que durante los tres años la empresa estaba financiada por sus acreedores.

#### *3.7.10.1.3 Endeudamiento del activo fijo.*

La variación dada entre el año 2013 y 2014 creció en un 15% debido que en el año 2014 el activo fijo de la empresa incrementó por la adquisición de nuevos edificios y equipo de computación en \$373.131.54 aprox. Por otra parte, en el año 2015 este indicador disminuyó en 8% debido los rubros de sus activos fijos. Se puede concluir que de los tres periodos anteriormente analizados sobre esta ratio, en el 2014 la entidad pudo haber financiado sus activos con el patrimonio en un mayor porcentaje con relación a otros años, sin embargo, el coeficiente ideal de este indicador es igual o mayor 1 debido que la empresa estaría en capacidad para financiar en su totalidad al activo fijo que posee.

### 3.7.10.1.4 Apalancamiento y apalancamiento financiero.

Este indicador determina si el capital propio de la empresa se ha utilizado de manera eficiente para generar beneficios respecto a sus activos. Los coeficientes de este indicador comparados entre los años 2013 y 2014 presentan una variación decreciente 36% debido a que en el periodo del 2014 el patrimonio de la empresa presentó un aumento por el rubro de la reserva legal y otros resultados integrales, sin embargo, existe un apoyo significativo de sus recursos propios sobre los activos.

### 3.7.10.2. Indicadores de gestión Medec

**Tabla 62** Indicadores de gestión MEDEC

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar}$	12.47	(2.03)	14.50	(29.2)	43.74
Rotación de activo fijo	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijo}$	9.25	0.27	8.98	(13.51)	22.49
Rotación de ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	3.32	(0.25)	3.57	(1.42)	4.99
Período medio de pago	$\frac{Cuentas\ y\ docs.\ por\ pagar}{Compras}$	49.19	49.19	-	(0.97)	0.97
Impacto de Gastos administrativos y ventas	$\frac{Gastos\ Adm.\ y\ ventas}{Ventas}$	1.00	(0.62)	0.38	(0.06)	0.98
Impacto de la carga financiera	$\frac{Gastos\ Financieros}{Ventas}$	0.02	0.02	-	(0.02)	0.02

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### 3.7.10.2.1 Rotación de cuentas por cobrar y período medio de pago.

En los años 2013 y 2014 presentó un decremento donde la rotación de la cartera paso de 43.74 veces a 14.50 veces al año, y para el año 2015 la cartera se vio disminuida a una rotación de 12.47 veces al año, es decir que el periodo de cobro de esta empresa ha ido

umentando cada año, uno de los factores causantes puede ser la falta de una administración eficiente que requiere de una buena política en el cobro de sus ventas a crédito.

En el año 2015 el tiempo que la empresa en cumplir con el pago de sus obligaciones es aproximadamente 50 días

#### *3.7.10.2.2 Rotación de activos fijos.*

En los años 2013, 2014 y 2015 el índice presentó una tendencia decreciente para el año 2015 por cada dólar que se invirtió en los activos fijos estos generaron \$9.25 en ventas, lo que quiere decir, que la entidad cuenta con una administración eficiente sobre ellos.

#### *3.7.10.2.3 Rotación de ventas.*

Se puede observar que el resultado de este indicador ha tenido una variación decreciente durante los tres años analizados, dejando en el 2015 una rotación de sus ventas de 3.32 al año, esto puede ser causa de una administración ineficiente haciendo que la empresa se presente menos rentable al momento de ser comparada en su sector, sin embargo, por cada dólar invertido en sus activos genera \$3.22.

#### *3.7.10.2.4 Impacto de gastos administrativos y ventas.*

En el año 2015 por cada dólar que la empresa obtuvo de ingreso el 100% estaba comprometido con sus gastos por lo que esta situación hizo que se generará una pérdida en ese año fiscal

#### *3.7.10.2.5 Impacto de la carga financiera.*

Por cada dólar de las ventas en el año 2015 se usó \$0,02 para cubrir sus gastos financieros, como se puede observar en el año 2014 la empresa tomó \$0.0004 de sus ventas para pagar sus gastos financieros que fueron de \$31 según estados financieros publicados por la entidad.

### 3.7.11. Indicadores de rentabilidad Medec.

**Tabla 63** Indicadores de rentabilidad MEDEC

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Rentabilidad neta del activo	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	0.03	(0.08)	0.11	0.06	0.05
Margen bruto	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	1.00	-	1.00	-	1.00
Margen operacional	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas}$	0.03	0.01	0.02	-	0.02
Rentabilidad neta en ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	0.01	(0.02)	0.03	-	0.01
Rentabilidad operacional del patrimonio	$\frac{Utilidad\ operacional}{Patrimonio}$	(0.37)	(0.30)	0.07	(0.38)	0.45
Rentabilidad financiera	$\frac{Ventas}{Activo} * \frac{UAI}{Ventas} * \frac{Activo}{Patrimonio}$ $* \frac{UAI}{UAI} * \frac{UN}{UAI}$	(0,12)	(0.18)	0.30	(0.12)	0.42

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### 3.7.11.1.1 Rentabilidad neta del activo.

En el año 2015 por cada dólar que se invirtió en los activos generaron una utilidad neta de \$0.03. Esto muestra que la utilidad proviene en un 3% de la gestión y rendimiento de las propiedades, cuentas y efectivo neto de la organización.

#### 3.7.11.1.2 Margen bruto.

Por cada dólar que se invirtió en la venta de paquetes de medicina prepagada, la organización recibe \$1,00 de ventas netas, este caso se puede observar durante los tres periodos analizado debido a que la empresa ofrece seguros y no contrae costos de ventas haciendo que esto no afecte a la medición del indicador.

#### *3.7.11.1.3 Margen operacional.*

Durante el año 2013 y 2014 esta entidad obtiene un beneficio operacional de \$0,02 sobre las ventas tomando en cuenta los gastos costos en ventas y costos operativos. En el año 2015 este rubro incrementó a \$0.03 debido a una disminución de gastos operacionales.

#### *3.7.11.1.4 Rentabilidad neta en ventas.*

Por cada venta realizada en la entidad, se generó \$0,01 en las utilidades netas del año 2015 y 2013.

#### *3.7.11.1.5 Rentabilidad operacional del patrimonio.*

En el año 2013 y 2014 por cada inversión realizada por los propietarios en la empresa se obtuvo una rentabilidad de \$0.45 y \$0.07 respectivamente. El resultado del indicador en el año 2013 fue alto debido a que el capital de la empresa fue menor que en el año 2014.

Existe otro escenario en el año 2015 ya que se reflejó un índice negativo debido a que los gastos operacionales fueron mayores a los ingresos operacionales obtenidos por esta entidad.

#### *3.7.11.1.6 Rentabilidad financiera*

Durante el 2013 y 2014 la entidad presentó una rentabilidad total a sus accionistas un \$0.42 y \$0.30 por cada dólar que invirtieron, a excepción del año 2015 donde no hubo utilidad generando bajas expectativas para sus socios.



### 3.7.11.2. Indicadores tributarios Medec

**Tabla 64** Indicadores tributarios MEDEC

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>
Tasa impuesto efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la renta causado}}{\text{Ventas}}$	0.002	(0.01)	0.01
Optimización tributaria	$\frac{\text{Retenciones en la fuente}}{\text{Impuesto a la renta causado}}$	0.02	0.01	0.01
Impuesto definitivo	$\frac{\text{Max}\{ \text{IR causado actual, anticipo anterior} \}}{\text{Utilidad gravable actual}}$	0.22	(0.19)	0.41

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### Interpretación

##### 3.7.11.2.1 Tasa impuesto efectiva.

Este indicador señala que por cada dólar que la entidad obtenga como ingreso ordinario, contribuirá \$0,01 de Impuesto a Renta Causado.

##### 3.7.11.2.2 Optimización tributaria.

Representa el compromiso que tiene la organización frente a la obligación fiscal. En el año 2015 por cada dólar de ingreso obtenido por la entidad retuvo 2% para la administración tributaria.

##### 3.7.11.2.3 Impuesto definitivo.

En el año 2014 la entidad pagó un porcentaje de 0.41 de impuestos por lo que afectará a la liquidez corriente del año siguiente.

### 3.7.12. Med.i.ken Medicina Integral Kennedy S.A.

#### 3.7.12.1. Información general.

**Tabla 65** Información general Kennedy

<b>Razón Social:</b>	MEDICINA INTEGRAL KENNEDY
<b>RUC:</b>	990631425001
<b>Clase de Contribuyente:</b>	ESPECIAL
<b>Representante Legal:</b>	Eugenia Judith Toro Pineda
<b>Fecha de inicio de actividad económica:</b>	3/5/1983

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

#### 3.7.12.2. Descripción general.

Es una empresa cuyo giro de negocio es brindar prestaciones y beneficios médicos a sus afiliados ofreciendo las siguientes coberturas

#### **COBERTURAS**

##### **Consulta externa**

- Exámenes de laboratorio
- Exámenes radiológicos
- Medicina física y rehabilitación
- Servicios de diagnósticos
- Cirugías programadas
- Maternidad

### 3.7.12.3. Indicador de Liquidez Kennedy.

**Tabla 66** Indicadores de liquidez Kennedy S.A

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.75	0.43	1.32	(0.12)	1.44
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.75	0.43	1.32	(0.12)	1.44

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

#### **Interpretación**

Por cada dólar que debe la organización, posee \$1,75 para cancelar sus obligaciones. Por lo tanto, la empresa para el año 2015, posee liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones de forma inmediata.

La variación entre el 2015 y 2014 se debe al aumento de valores pendientes de los siniestros por cobrar a la compañía Coopseguros del Ecuador valorado en \$300.925.00. Entre el año 2013 y 2014 existe una reducción debido al rubro de siniestros por cobrar que para el 2013 fue de \$649.169 y en el 2014 pasó a \$393.294.

### 3.7.12.4. Indicador de Solvencia Kennedy.

**Tabla 67** Indicadores de solvencias Kennedy S.A

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<b>2015</b>	<b>Var.</b>	<b>2014</b>	<b>Var.</b>	<b>2013</b>
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	0.53	(0.13)	0.66	0.02	0.64
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	1.12	(0.82)	1.94	0.19	1.75
Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Neto Activo Fijo}}$	2.91	1.20	1.71	(0.59)	2.30
Apalancamiento	$\frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$	2.12	(0.82)	2.94	0.19	2.75
Apalancamiento financiero	$\frac{\left(\frac{\text{UAI}}{\text{Patrimonio}}\right)}{\left(\frac{\text{UAI}}{\text{Total Activo}}\right)}$	1.90	6.67	8.57	8.57	-

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### 3.7.12.4.1 Endeudamiento del activo.

Este indicador muestra el porcentaje de dependencia que tiene la empresa con sus acreedores. Durante el año 2014 la empresa dependía de un 66% de sus acreedores cifra que disminuyó en el año 2015 a 53% se puede decir que las empresas tienen autonomía financiera.

#### 3.7.12.4.2 Endeudamiento patrimonial.

La finalidad de este índice es dar a conocer la proporción que existe entre la deuda total con relación al capital que posee la empresa, donde en el año 2015 el patrimonio de la empresa estuvo endeudada con 1,12%, es decir, que la empresa estuvo financiada por sus acreedores.

### 3.7.12.4.3 Endeudamiento del activo fijo.

En el año 2015 por cada dólar que se invirtió en las propiedades, la organización posee \$2,91 para financiarlo esto se debe a que los activos fijos de la empresa a finales del 2015 disminuyeron de \$333 miles a \$264miles y su capital propio aumento a \$771 miles.

### 3.7.12.4.4 Apalancamiento y apalancamiento financiero

Este indicador determina si el capital propio de la empresa se ha utilizado de manera eficiente para generar beneficios en sus activos. En el año 2015 por cada dólar invertido por los socios se ha generado \$2.12 operativamente y \$1,90 financieramente por el activo total. Se puede concluir que la empresa tiene una administración eficiente sobre su patrimonio.

### 3.7.12.5. Indicador de Gestión Kennedy.

**Tabla 68** Indicadores de gestión

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar}$	8.47	2.94	5.43	(0.24)	5.76
Rotación de activo fijo	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijo}$	25.1	5.08	19.9	3.93	16.0
Rotación de ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	4.06	0.09	3.97	1.44	2.53
Período medio de pago	$\frac{Cuentas\ y\ docs.\ por\ pagar}{Compras}$	61	61	-	-	-
Impacto de Gastos administrativos y ventas	$\frac{Gastos\ Adm.\ y\ ventas}{Ventas}$	0.99	0.72	0.27	-	0.27
Impacto de la carga financiera	$\frac{Gastos\ Financieros}{Ventas}$	0.02	0.02	-	(0.02)	0.02

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### *3.7.12.5.1 Rotación de cuentas por cobrar y periodo medio de pago.*

Las cuentas por cobrar de esta entidad en el 2015 mantenían una rotación de 8,47 veces en el año, se interpreta como el tiempo en que demora las cuentas para convertirse en efectivo, entonces para el año 2015 en surgir este efecto demoraba aproximadamente un mes. Entre los años 2014 y 2015 la variación aumentó a 53%. Se puede concluir que la entidad contó con una administración eficiente durante el 2015.

En el 2015 la entidad tardaba aproximadamente dos meses para cumplir con el pago de sus obligaciones

#### *3.7.12.5.2 Rotación de activos fijos.*

La organización mantiene una rotación de sus activos fijos de 25,05, es decir por cada dólar que invierte en el activo fijo genera \$25,05 en ventas, a partir del año 2013 hasta el año 2015 ha ido incrementando debido a la mejora eficientemente su administración.

#### *3.7.12.5.3 Rotación de ventas.*

Este indicador mide el número de veces que los ingresos cubren las inversiones. Dentro de los tres años analizados de este indicador, se puede observar que ha tenido una variación creciente dejando al 2015 una rotación de 4.06 veces al año. Se puede concluir que la empresa generó \$4.06 ingresos por su inversión en activos.

#### *3.7.12.5.4 Impacto de gastos administrativos y ventas.*

Por cada dólar que se obtuvo por la venta de paquetes de medicina prepagada, la organización mantiene un gasto administrativo y de ventas de \$0.99, por lo que refleja un alto nivel de sus gastos administrativos y de ventas.

### 3.7.12.5.5 Impacto de la carga financiera.

Por cada dólar que obtuvo en las ventas se incurrió en \$0,02 para cubrir sus gastos financieros, los tres periodos analizados han presentado un índice constante sobre sus cargas financieras.

### 3.7.12.6. Indicador de rentabilidad Kennedy

**Tabla 69** Indicadores de rentabilidad Kennedy S.A

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>	<i>Var.</i>	<i>2013</i>
Rentabilidad neta del activo	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	0.1	0.08	0.02	(0.13)	0.15
Margen bruto	$\frac{Ventas\ Netas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$	1.00	0.78	0.22	(0.02)	0.24
Margen operacional	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas}$	0.08	0.03	(0.05)	-	0.05
Rentabilidad neta en ventas	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	0.02	0.01	0.01	(0.03)	0.04
Rentabilidad operacional del patrimonio	$\frac{Utilidad\ operacional}{Patrimonio}$	0.67	0.54	0.13	(0.19)	0.32
Rentabilidad financiera	$\frac{Ventas}{Activo} * \frac{UAI}{Ventas} * \frac{Activo}{Patrimonio} * \frac{UAI}{UAI} * \frac{UN}{UAI}$	0.20	0.16	0.04	(0.38)	0.42

**Fuente:** Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

**Elaborado:** Autores

## Interpretación

### 3.7.12.6.1 Rentabilidad neta del activo.

Por cada dólar que se invirtió en activos totales, la organización obtiene \$0,10 de utilidad. Esto representa que la utilidad proviene en un 10% de la gestión y rendimiento de las propiedades, cuentas y efectivo neto de la organización.

Entre el año 2013 y 2014 el coeficiente de este índice redujo debido a que la utilidad neta que se generó en el 2013 de \$236.710.66 disminuyó a \$36.227.98 en el 2014 motivo por el que en este año se obtuvo un índice bajo a diferencia de los años 2013 y 2015.

#### *3.7.12.6.2 Margen bruto.*

Por cada dólar que se invirtió en la venta de paquetes de medicina prepagada, la organización recibe \$1,00 a consecuencia de los costos de ventas de esta entidad, a pesar de que es una empresa de servicios en el año 2013 la empresa incurrió en costos de ventas por el valor de \$4.556.108.23 debido a esto solo se recibió \$0,24 de ventas netas.

#### *3.7.12.6.3 Margen operacional.*

Por cada dólar obtenido por ingresos provenientes a prestaciones de servicios, la organización recibe \$0,08 ocasionado por márgenes elevados en gastos relacionados a la venta de paquetes, administrativo y ventas

#### *3.7.12.6.4 Rentabilidad neta en ventas.*

En el año 2015 por cada dólar obtenido por ingresos provenientes al giro corriente del negocio, la empresa obtuvo \$0,02 de ganancia neta

Entre el año 2013 y 2014 existió una variación decreciente de 3% debido a que hubo una disminución de la utilidad neta generada en el año 2014, como consecuencia de este efecto las ventas producidas en ese periodo solo generaron \$0,01 de utilidad neta.

#### *3.7.12.6.5 Rentabilidad operacional del patrimonio*

Por cada inversión realizada por los propietarios de la empresa se obtiene una rentabilidad de \$0,67.



### 3.7.12.6.6 Rentabilidad financiera.

La rentabilidad financiera involucra diferentes indicadores que evalúan la capacidad financiera de la organización. Por cada dólar invertido por los accionistas, obtienen una rentabilidad de \$0.20.

### 3.7.12.7. Indicadores Tributarios Kennedy.

**Tabla 70** Indicadores tributarios Kennedy S.A

<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>	<i>2015</i>	<i>Var.</i>	<i>2014</i>
Tasa impuesto efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la renta causado}}{\text{Ventas}}$	0.01	0.01	-
Optimización tributaria	$\frac{\text{Retenciones en la fuente}}{\text{Total ingresos}}$	0.01	-	0.01
Impuesto definitivo	$\frac{\text{Max}\{\text{IR causado actual, anticipo anterior}\}}{\text{Utilidad gravable actual}}$	0.22	(1.34)	1.56

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### 3.7.12.7.1 Tasa impuesto efectiva.

Por cada dólar obtenido en la ejecución corriente de sus operaciones, la organización genera un impuesto causado de \$0,01.

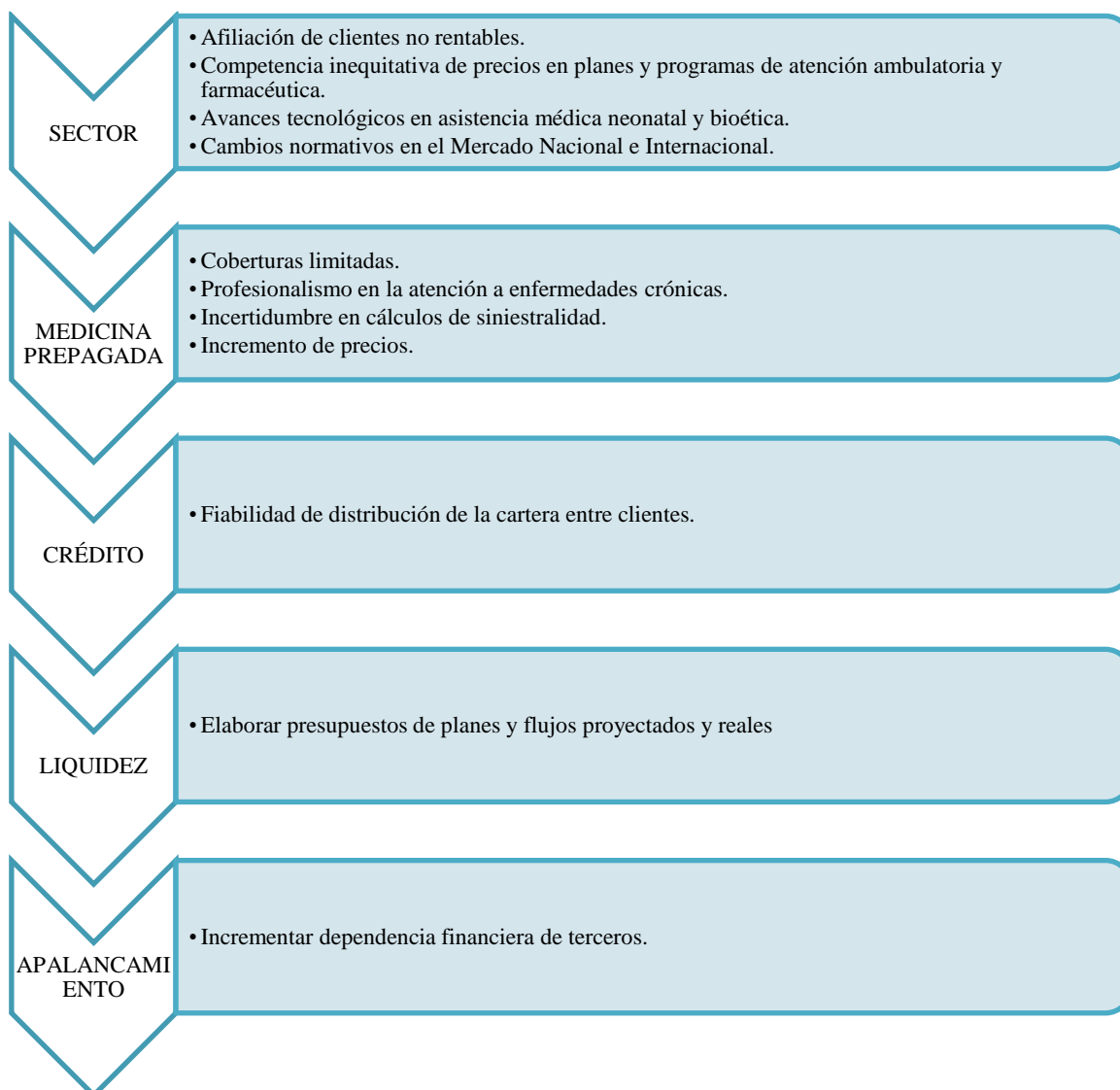
#### 3.7.12.7.2 Optimización tributaria.

Representa el compromiso que tiene la organización frente a la obligación fiscal. En el año 2015 Por cada dólar de ingreso obtenido por la entidad esta retuvo 1% para la administración tributaria.

#### 3.7.12.7.3 Impuesto definitivo.

En el año 2014 la empresa pagó un alto valor del anticipo a la renta por lo que esto pudo afectar a la liquidez del año 2015. En el 2015 el impuesto a pagar fue del 22% lo que no afectará la liquidez del siguiente año.

### 3.7.13. Riesgos



**Gráfico 14** Riesgos identificados

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

### 3.7.14. Análisis Global de los indicadores financieros

#### 3.7.14.1. Indicador de Liquidez

**Tabla 71** Indicadores globales de liquidez

ACTORES	INDICADORES DE LIQUIDEZ					
	Liquidez Corriente			Prueba Ácida		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PREPAGADA DEL ECUADOR S. A	1,32	1,19	1,00	1,32	1,19	1,00
ECUASANITAS S. A	0,62	0,78	1,09	0,54	0,73	1,02
MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S. A	0,96	2,09	1,12	0,96	2,09	1,12
INTERNATIONAL LABORATORIES SERVICES INTERLAB S. A	2,40	2,40	2,38	2,40	2,40	2,38
MEDICINA PREPAGADA CRUZ BLANCA	0,20	0,24	0,30	1,58	0,20	0,26
MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S. A	1,58	1,21	1,60	0,19	1,21	1,60
H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.	0,69	1,05	0,56	0,68	1,04	0,55
COMPAÑIA DE MEDICINA PREPAGADA INMEDICAL MEDICINA INTERNACIONAL S.A.	1,30	2,22	1,01	1,30	2,22	1,01
MED-EC S.A.	1,23	1,08	0,99	1,23	1,08	0,99
MEDICINA INTEGRAL KENNEDY	1,75	1,32	1,44	1,75	1,32	1,44
<b>Promedio del Sector</b>	<b>1,24</b>			<b>1,23</b>		

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

#### Interpretación

El indicador de liquidez permite medir la capacidad de pago que tiene la entidad para afrontar sus deudas a un corto periodo de tiempo. Cuando el resultado del indicador es igual o mayor a 1, se considera aceptable ya que la empresa se encuentra en solvencia a corto plazo. Se puede observar que el sector se encuentra en alta liquidez corriente debido a que el promedio del indicador es 1.27, sin embargo, las empresas como ECUASANITAS S.A, CRUZ BLANCA y H.M.O presentan una liquidez mucho menor al promedio del mercado.

### 3.7.14.2. Indicadores de Solvencia

**Tabla 72** Indicadores globales de solvencia

ACTORES	INDICADORES DE SOLVENCIA														
	Endeudamiento del Activo			Endeudamiento Patrimonial			Endeudamiento del Activo Fijo			Apalancamiento			Apalancamiento financiero		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013	2015	2014	2013	2015	2014	2013	2015	2014	2013
SALUD	0,65	0,64	0,71	1,85	1,75	2,44	4,27	1,90	1,89	2,85	2,75	3,44	2,42	3,04	-
ECUASANITAS	0,44	0,44	0,38	0,78	0,77	0,62	0,93	1,16	1,49	1,78	1,77	1,62	1,55	2,08	-
HUMANA	0,88	0,83	0,98	7,22	4,95	55,34	1,62	0,07	0,08	8,22	5,95	56,34	7,40	-	-
INTERLAB	0,34	0,32	0,26	0,51	0,48	0,36	4,90	5,72	4,78	1,51	1,48	1,36	1,36	1,33	-
CRUZ BLANCA	0,56	0,62	0,73	1,28	1,63	2,72	7,19	0,39	1,41	2,28	2,63	3,72	1,39	2,37	-
MEDICALFE	0,55	0,84	1,68	1,22	5,19	(2,48)	2,26	1,24	(7,91)	2,22	6,19	(1,48)	(13,05)	6,90	-
H.M.O	1,13	1,13	1,23	-	(9,00)	(5,32)	-	(1,07)	(1,11)	-	(8,00)	(4,32)	-	(9,43)	-
INMEDICAL	0,67	0,78	0,88	2,03	3,48	7,07	2,54	2,06	1,04	3,03	4,48	8,07	2,48	4,91	-
MED-EC	0,69	0,62	0,76	2,22	1,65	3,10	0,87	0,95	0,82	3,22	2,65	4,10	8,73	1,80	-
KENNEDY	0,53	0,66	0,64	1,12	1,94	1,75	2,91	1,71	2,30	2,12	2,94	2,75	1,91	8,57	-
<b>Promedio del Sector</b>	<b>0,72</b>			<b>1,90</b>			<b>1,55</b>			<b>2,50</b>			<b>1,19</b>		

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

#### Interpretación

El indicador de solvencia da a conocer la magnitud de las fuentes de financiamiento que tiene la entidad en como ayudan a invertir en sus diferentes activos y la manera en que participan los acreedores para su financiamiento, además de determinar el riesgo que deben afrontar ante la desventaja o ventaja de la obtención de una deuda. El endeudamiento del activo demuestra la dependencia que tiene la empresa con sus acreedores y su capacidad de endeudamiento es limitada, esto se da cuando el resultado de índice es elevado, es decir, el valor aceptable debe ser menor a 1, siendo así, el sector se encuentra aceptable a excepción de H.M.O.

El endeudamiento patrimonial demuestra el compromiso que tiene la entidad con sus obligaciones, también sirve para conocer si son estos los que financia la empresa además señala el origen de los fondos los cuales pueden ser propios o ajenos, es decir, la capacidad de la empresa para autofinanciarse, el valor aceptable de este índice esta entre 0 y 1. El valor resultante del índice del endeudamiento de activo fijo determina la cantidad de dinero que se tiene en el patrimonio de la empresa para financiar los activos fijos, siempre y cuando el valor resultante del índice sea es igual o mayor a 1.

### 3.7.14.3. Indicadores de Gestión

**Tabla 73** Indicadores globales de gestión

ACTORES	INDICADORES DE GESTIÓN											
	Rotación de Cuentas por Cobrar			Rotación de Activos Fijo			Rotación de Ventas			Período medio de pago		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013	2015	2014	2013	2015	2014	2013
SALUD	19,03	27,60	27,55	52,18	21,17	47,39	4,29	4,05	4,26	19,53	-	-
ECUASANITAS	32,14	18,31	42,06	3,79	4,41	7,83	2,30	2,14	2,42	17,85	86,78	30,85
HUMANA	4,68	4,05	7,12	35,34	10,67	11,28	2,65	2,17	2,37	94,44	-	-
INTERLAB	22,57	42,93	30,78	12,75	16,99	15,09	1,73	2,02	2,33	32,68	-	-
CRUZ BLANCA	58,34	93,35	299,54	114,47	0,68	3,47	6,97	0,66	0,58	14,07	-	232,58
MEDICALFE	29,39	33,19	27,07	3,57	80,02	442,66	0,71	10,41	10,99	59,42	-	-
H.M.O	2,82	3,56	7,72	16,29	17,49	49,60	1,98	2,05	4,30	185,12	-	8.395,54
INMEDICAL	4,50	2,86	1,16	25,04	22,49	(37,40)	3,26	2,44	1,41	59,47	-	-
MED-EC	12,48	14,45	43,75	9,25	8,96	22,50	3,32	3,56	4,99	49,19	-	-
KENNEDY	8,47	5,44	17,09	25,05	19,97	(308,17)	4,06	3,97	2,50	61,60	-	-
<b>Promedio del Sector</b>	<b>31,47</b>			<b>25,16</b>			<b>3,36</b>			<b>31,45</b>		

ACTORES	INDICADORES DE GESTIÓN					
	Impacto de Gastos Administrativos y Ventas			Impacto de la Carga Financiera		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
SALUD	0,87	0,23	0,92	0,02	0,08	0,00
ECUASANITAS	0,42	0,27	0,32	0,00	0,05	0,00
HUMANA	0,92	0,93	1,16	0,03	0,03	0,03
INTERLAB	0,52	0,55	0,54	0,02	0,00	0,02
CRUZ BLANCA	0,92	0,84	0,16	0,03	0,27	0,03
MEDICALFE	1,22	0,18	1,07	0,15	0,13	0,02
H.M.O	1,15	0,15	0,12	0,02	0,02	0,01
INMEDICAL	0,96	0,64	0,97	0,01	0,32	0,03
MED-EC	1,04	0,39	0,98	0,00	0,02	0,01
KENNEDY	0,99	0,27	0,27	0,02	-	0,02
<b>Promedio del Sector</b>	<b>0,67</b>			<b>0,05</b>		

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

## Interpretación

El objetivo de este indicador tiene por objeto medir la eficiencia de cómo las empresas utilizan sus recursos, esto surge como un principio del área de finanzas, donde todo el activo de la empresa contribuye al máximo con el logro de objetivos financieros. Dentro del sector la rotación de cartera se da aproximadamente 31,47 veces, es decir, las empresas de medicina prepagada no presentan problemas en recuperar su cartera ya que el tiempo máximo es de 11 días aprox. a excepción de las empresas HUMANA, H.M.O, INMEDICAL S.A y KENNEDY S.A que presentan una cartera de rotación muy por debajo del promedio del sector.

Por otro lado, la rotación de activo fijo se da 25,16 veces al año, es decir, que estas empresas no tienen problema en generar ingresos por la venta ocasional de sus activos ya que este efecto se da cada 14 días aproximadamente, sin embargo, empresas como

ECUASANITAS S.A y MEDICALFE S.A no depende demasiado de sus activos ya que los ingresos generados por estos se aprox. cada año. La rotación del activo total mide la productiva de las empresas del sector que en este caso el uso de sus activos para generar ingresos por ventas grado alto de eficiencia ya que se tarda aproximadamente 3 meses para que sus activos se conviertan en efectivo. Mientras tanto, los gastos administrativos y de venta representa un 0,67 de los ingresos generados del sector, pero en empresas como H.M.O, HUMANA, MEDICALFE y MEDEC sus gastos representan un alto grado de porcentaje con respecto a sus ingresos generados. La carga financiera del sector no tiene un grado de incidencia importante para este sector, ya que solo el 5% de las ventas, serán destinados para el pago de intereses y otros rubros relacionados a la parte financiera del sector.

#### 3.7.14.4. Indicadores de Rentabilidad.

**Tabla 74** Indicadores globales de rentabilidad

ACTORES	INDICADORES DE RENTABILIDAD								
	Rentabilidad Neta del Activo			Margen Bruto			Margen Operacional		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013	2015	2014	2013
SALUD	0,49	0,42	0,23	1,00	0,41	1,00	0,14	0,18	0,08
ECUASANITAS	0,19	0,22	0,16	0,48	0,42	0,41	0,09	0,16	0,09
HUMANA	0,05	0,06	(0,31)	1,00	1,00	1,00	0,08	0,07	(0,16)
INTERLAB	0,10	0,12	0,20	0,74	0,74	0,74	0,23	0,20	0,21
CRUZ BLANCA	0,27	0,03	0,04	1,00	0,95	0,44	0,08	0,41	0,28
MEDICALFE	0,08	(0,34)	(0,99)	0,96	0,23	1,00	0,22	0,05	(0,07)
H.M.O	0,05	(0,07)	0,03	1,00	(0,01)	0,14	#####	(0,16)	0,02
INMEDICAL	0,09	0,12	(0,02)	1,00	1,00	1,00	0,04	0,36	0,03
MED-EC	0,04	0,12	0,05	1,00	0,39	1,00	#####	0,01	0,02
KENNEDY	0,10	0,01	0,15	1,00	0,22	0,23	0,08	(0,05)	(0,05)
<b>Promedio del Sector</b>	<b>0,11</b>			<b>0,72</b>			<b>0,11</b>		

ACTORES	INDICADORES DE RENTABILIDAD								
	Rentabilidad Neta en Ventas			Rentabilidad Operacional del Patrimonio			Rentabilidad Financiera		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013	2015	2014	2013
SALUD	0,12	0,10	0,05	1,70	2,00	1,16	1,41	1,16	0,77
ECUASANITAS	0,08	0,10	0,07	0,36	0,60	0,37	0,33	0,40	0,27
HUMANA	0,02	0,03	(0,13)	1,71	0,93	(21,95)	0,37	0,70	#####
INTERLAB	0,06	0,06	0,08	0,61	0,61	0,67	0,15	0,18	0,27
CRUZ BLANCA	0,04	0,05	0,07	1,34	0,72	0,60	0,61	0,08	0,15
MEDICALFE	0,11	(0,03)	(0,09)	0,35	3,10	1,08	0,18	(2,09)	1,46
H.M.O	0,03	(0,04)	0,01	-	2,64	(0,28)	-	0,58	(0,11)
INMEDICAL	0,03	0,05	(0,01)	0,35	3,97	0,32	0,26	0,53	(0,14)
MED-EC	0,01	0,03	0,01	(0,38)	0,07	0,42	0,12	0,31	0,22
KENNEDY	0,02	0,00	0,06	0,67	(0,61)	(0,32)	0,20	0,04	0,42
<b>Promedio del Sector</b>	<b>0,05</b>			<b>1,02</b>			<b>0,44</b>		

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

## Interpretación

El sector presenta una rentabilidad por buen uso del activo de 11% y a pesar que el 20% de las empresas presentaran pérdidas y una rentabilidad muy baja, existen empresas como SALUD Y ECUASANITAS que presentan una rentabilidad superior.

La rentabilidad obtenida por invertir en este sector, en promedio es de 44%. Las empresas más rentables son SALUD, ECUASANITAS. Mientras que, las menos rentables son H.M.O Y MEDEC.

Permiten medir la efectividad que tiene la empresa en la administración sobre sus costos y gastos para lograr que las ventas se conviertan en utilidades, de manera general se puede concluir que las empresas tienen una capacidad de 1,02 para cubrir sus costos operativos, establecer precios de ventas, y generar utilidad bruta a pesar de que en general se obtiene una ganancia sobre las ventas de 5%.



### 3.7.14.5. Indicadores Tributarios

**Tabla 75** Indicadores globales tributarios

ACTORES	INDICADORES TRIBUTARIOS					
	Tasa de Impuesto Efectiva		Optimización tributaria		Impuesto definitivo	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
SALUDSA	0,03	0,02	0,02	0,02	0,22	0,22
ECUASANITAS S.A	0,02	0,02	0,01	0,01	0,22	0,22
HUMANA	0,01	0	0	0	0,22	0,22
INTERLAB	0,04	0,04	0,01	0,01	0,22	0,22
CRUZ BLANCA	0,02	0,02	0,01	0,01	0,22	0,22
MEDICALFE	0,01	-	0,02	-	0,22	-
H.M. O	0,01	-	0,01	0,01	<b>0,27</b>	-
INMEDICAL	0,01	0,01	0	-	0,22	0,22
MED-EC S.A.	0	0,01	0,02	0,01	0,22	<b>0,41</b>
KENNEDY	0,01	0	0,01	0,01	0,22	<b>1,56</b>
<b>Promedio del Sector</b>	<b>0,02</b>		<b>0,01</b>		<b>0,28</b>	

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

#### Interpretación

Las empresas del sector en promedio por cada dólar que obtengan de ingresos generarán \$0,01 de impuesto causado, por otro lado, usan 1,06% de sus recursos de crédito tributario. Además, el sector en promedio ha pagado más impuesto de lo establecido legalmente y específicamente para el año 2015, H.M.O pagó un impuesto definitivo de 27% que es superior al 22% establecido en la ley.

### 3.7.14.6. Indicadores cualitativos

**Tabla 76** Indicadores cualitativos del sector

<b>Indicadores Cualitativos</b>		
<b>ORI</b>	<b>Estado Tributario</b>	<b>Valores Adeudados con SCVS</b>
1	0	0
1	0	0
0	0	0
0	0	0
1	0	0
1	0	0
0	0	0
0	0	0
1	1	0
0	1	0

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

#### **Características**

1: Posee cuentas en otros resultados integrales (ORI)

1: Posee obligaciones con el Servicio de Rentas Internas (SRI)

1: Posee deudas con la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

## **Interpretación**

- El 50% de las empresas del sector de medicina prepagada posee cuentas en otro resultado integral.
- El 20% de las empresas del sector posee obligaciones pendientes con el Servicio de Rentas Internas.
- El 100% de las empresas del sector no poseen deudas con la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

### **3.8. Análisis de estados de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo del sector**

#### **3.8.1. Análisis global del Estado de Flujo de efectivo**

El estado de flujo de efectivo permite evaluar cambios en los activos que posee la empresa, su capacidad y estructura financiera con la finalidad de adaptarse a los cambios futuros. Además de, mejorar la comparabilidad del efectivo y el rendimiento de sus operaciones.

Los cambios pueden generarse por:

#### **Actividades operativas**

- Aumento o disminución de ventas o prestaciones de servicios.
- Aumento o disminución en pagos a proveedores y empleados.

#### **Actividades de inversión**

- Compra o venta de activos fijos.
- Compra o venta de activos intangibles.

## Actividades de financiamiento

- Adquisiciones o pagos de préstamos a terceros
- Las variaciones del efectivo desde el año 2013 hasta el 2015 del sector de medicina prepagada es presentado a continuación:

**Tabla 77** Variaciones globales del efectivo neto

EMPRESAS	2015	2014	2013	2015 - 2014	2014 - 2013
<b>SALUDSA</b>	13.659.273,22	15.014.879,13	3.561.528,56	(1.355.605,91)	11.453.350,57
<b>ECUASANITAS S. A</b>	516.092,31	512.269,83	395.524,80	3.822,48	116.745,03
<b>HUMANA</b>	40.042,59	299.841,06	271.166,42	(259.798,47)	28.674,64
<b>INTERLAB</b>	897.951,79	317.736,42	1.298.782,36	580.215,37	(981.045,94)
<b>CRUZ BLANCA</b>	101.507,04	189.635,00	115.532,06	(88.127,96)	74.102,94
<b>MEDICALFE</b>	440.484,72	397.918,00	301.555,62	42.566,72	96.362,38
<b>H.M.O.</b>	85.361,00	618.163,00	27.369,97	(532.802,00)	590.793,03
<b>INMEDICAL</b>	628.037,37	604.511,00	10.420,00	23.526,37	594.091,00
<b>MED-EC S.A.</b>	122.751,60	228.964,94	202.769,83	(106.213,34)	26.195,11
<b>KENNEDY</b>	61.262,00	65.707,00	63.122,40	(4.445,00)	2.584,60

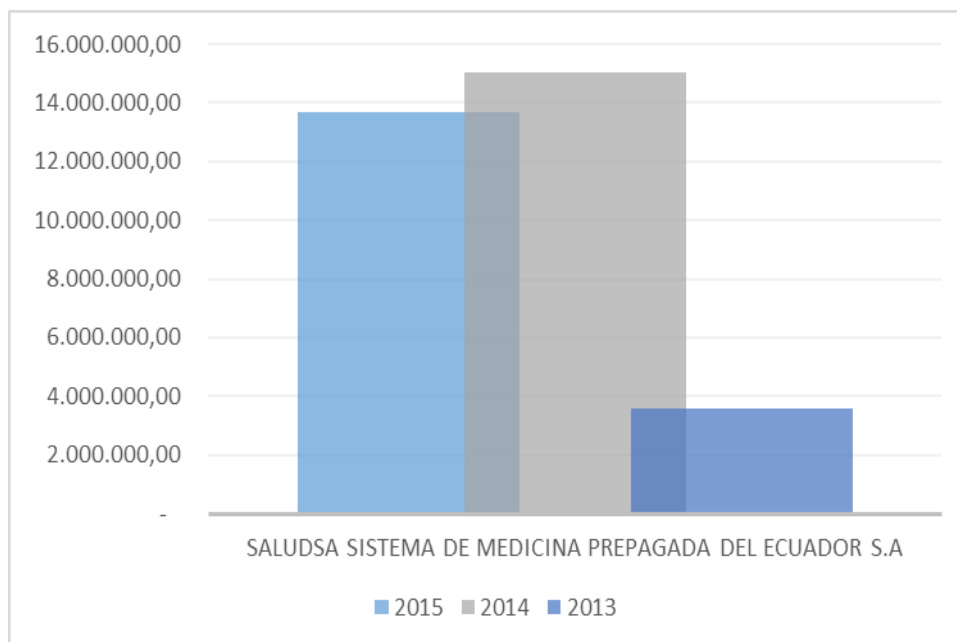
*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

El incremento o disminución para cada actor del sector de medicina prepagada es diferente. Por lo tanto, se identificará la causa de las variaciones de forma individual.

### 3.8.2. Análisis individual del estado de flujo de efectivo

#### 3.8.2.1. Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S. A



**Gráfico 15** Fluctuaciones en el efectivo de Saludsa

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### Interpretación

- Compra de activos intangibles.

#### Variación 2015 - 2014

Se identificó un decremento del 9% del efectivo, causado por:

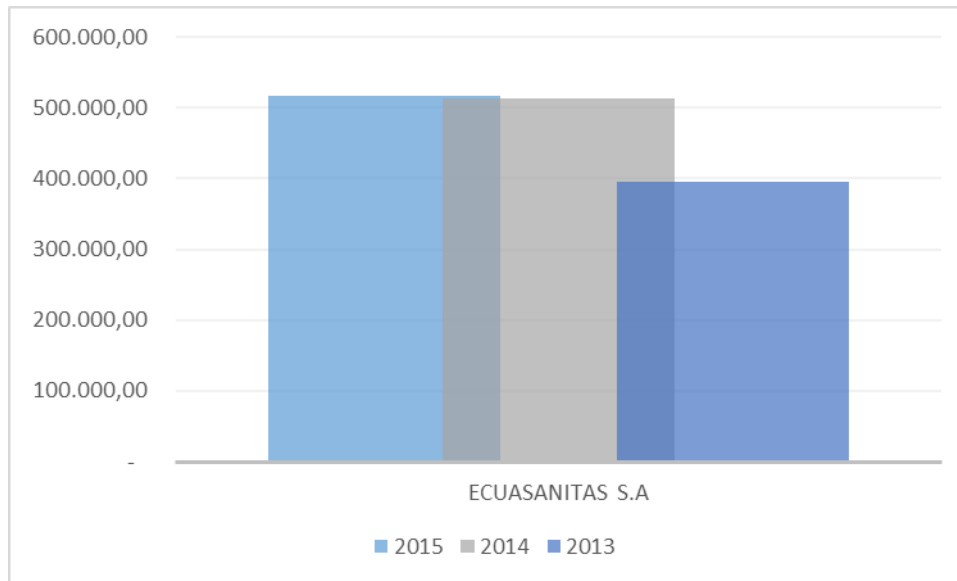
- Pagos a proveedores.
- Pagos a empleados.
- Pago de impuesto a las ganancias.
- Compra de propiedades.

#### Variación 2014 – 2013

Se identificó un incremento de 322% del efectivo, causado por:

- Cobros por prestación de servicios.
- Cobro de intereses

### 3.8.2.2. Ecuasanitas S. A



**Gráfico 16** Fluctuaciones en el efectivo de Ecuasanitas

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### **Interpretación**

##### **Variación 2015 - 2014**

Se identificó un incremento del 1%

del efectivo, causado por:

- Cobros por prestación de servicios.
- Venta de propiedades.
- Otros cobros.

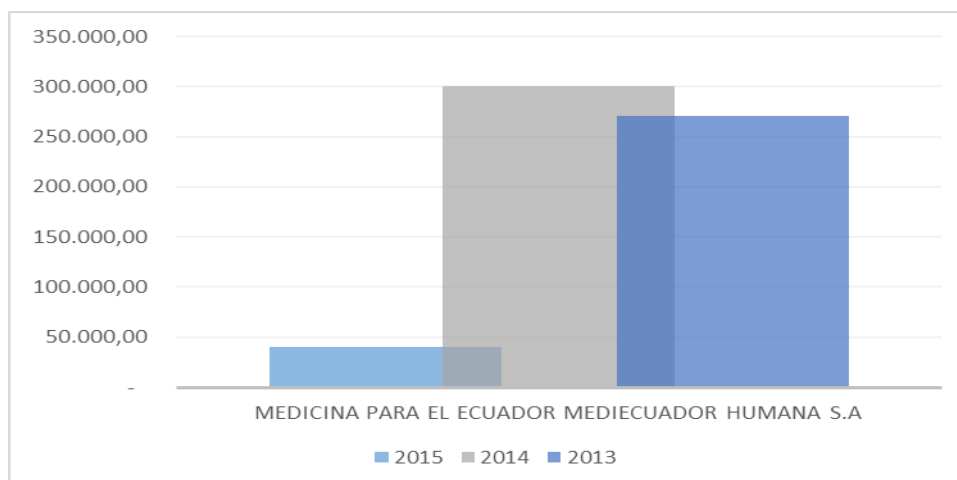
##### **Variación 2014 – 2013**

Se identificó un incremento de 30%

del efectivo, causado por:

- Cobro por prestación de servicios.
- Dividendos recibidos.
- Cobro de intereses.
- Venta de propiedades.
- Otros cobros.

### 3.8.2.3. Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S. A



**Gráfico 17** Fluctuaciones en el efectivo de Humana

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### Interpretación

##### Variación 2015 - 2014

Se identificó un decremento del 87% del efectivo, causado por:

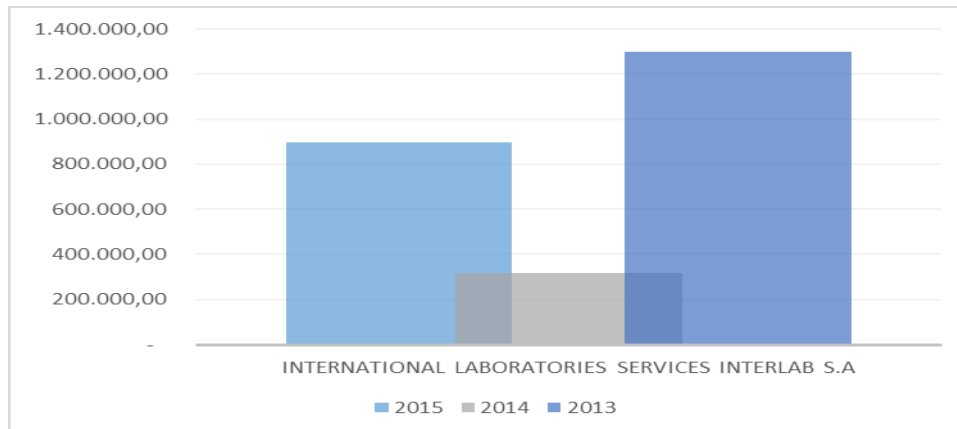
- Pagos a proveedores.
- Pagos a empleados.
- Pagos de intereses.
- Adquisición de participación en negocios conjuntos.
- Compra de propiedades.
- Compra de activos intangibles.
- Pago de préstamos.

##### Variación 2014 – 2013

Se identificó un incremento de 11% del efectivo, causado por:

- Cobro por prestación de servicios.
- Aportes para aumento de capital.
- Financiación por préstamos a largo plazo.

### 3.8.2.4. International laboratories services Interlab S. A



**Gráfico 18** Fluctuaciones en el efectivo de Interlab

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### Interpretación

##### Variación 2015 - 2014

Se identificó un incremento del 183% del efectivo, causado por:

- Cobros por prestación de servicios.
- Venta de propiedades.

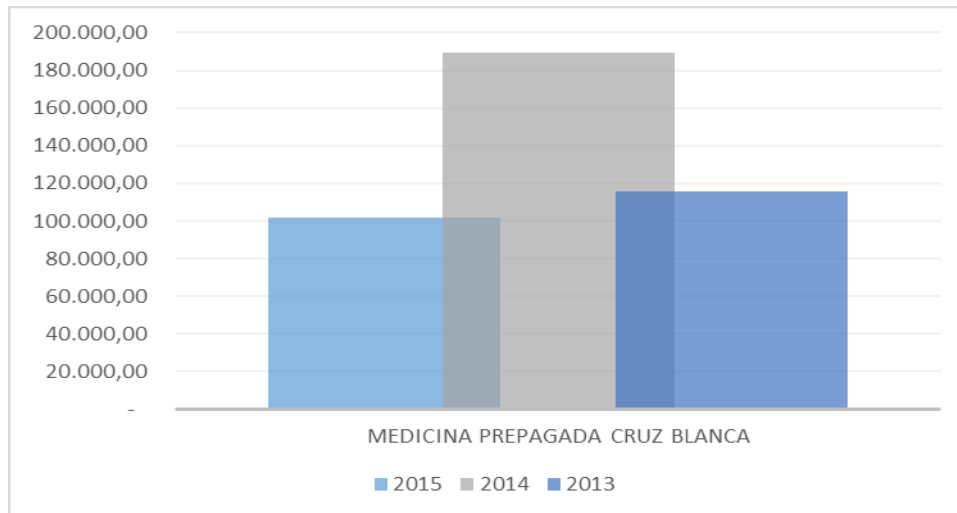
##### Variación 2014 – 2013

Se identificó un decremento de 76% del efectivo, causado por:

- Pago a proveedores.
- Pago de impuesto a las ganancias.
- Compra de propiedades.
- Pago de dividendos.
- Otros pagos.



### 3.8.2.5. Medicina prepagada Cruz Blanca



**Gráfico 19** Fluctuaciones en el efectivo de Cruz Blanca

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### Interpretación

##### Variación 2015 - 2014

Se identificó un decremento del 46% del efectivo, causado por:

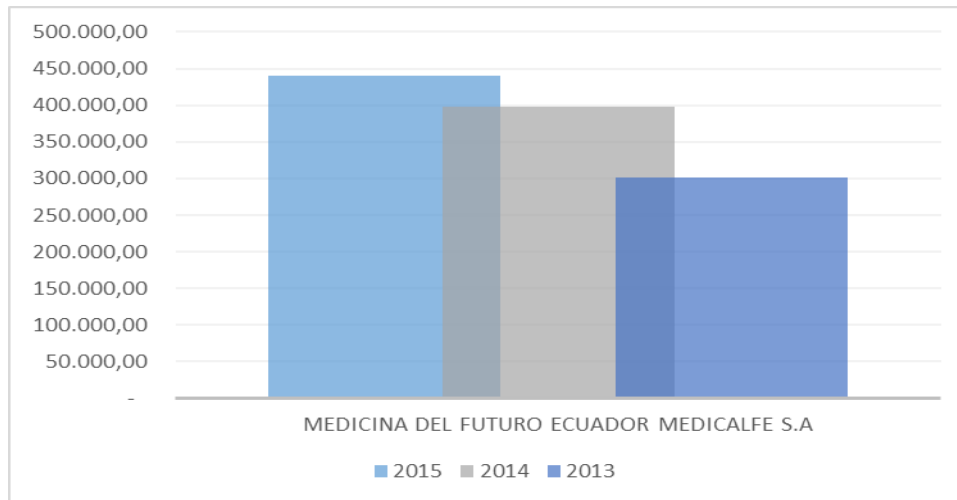
- Pago a proveedores.
- Pago a empleados.
- Pago de préstamos.
- Pagos por variación de tasas de cambio.

##### Variación 2014 – 2013

Se identificó un incremento de 64% del efectivo, causado por:

- Cobro por prestación de servicios.
- Otros cobros.

### 3.8.2.6. Medicina del futuro Ecuador Medicalfe S. A



**Gráfico 20** Fluctuaciones en el efectivo de Medicalfe

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### Interpretación

##### Variación 2015 - 2014

Se identificó un incremento del 11% del efectivo, causado por:

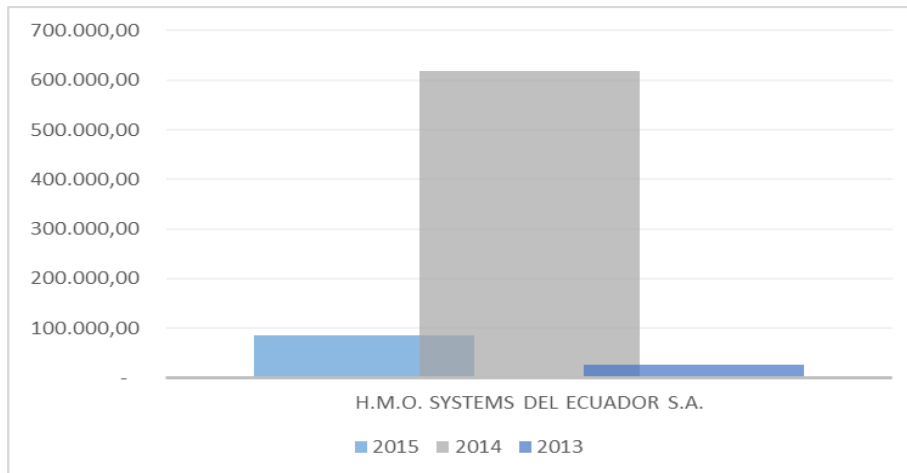
- Cobro por prestación de servicios.
- Cobro de intereses.

##### Variación 2014 – 2013

Se identificó un incremento de 32% del efectivo, causado por:

- Cobro por prestación de servicios.
- Cobro de intereses.
- Otros cobros.

### 3.8.2.7. H.M.O. Systems del Ecuador S. A



**Gráfico 21** Fluctuaciones en el efectivo de H.M.O

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### Interpretación

##### Variación 2015 - 2014

Se identificó un decremento del 86% del efectivo, causado por:

- Pago a proveedores.
- Pago de impuesto a las ganancias.
- Compra de participaciones.
- Compra de propiedades.
- Pago de préstamos.

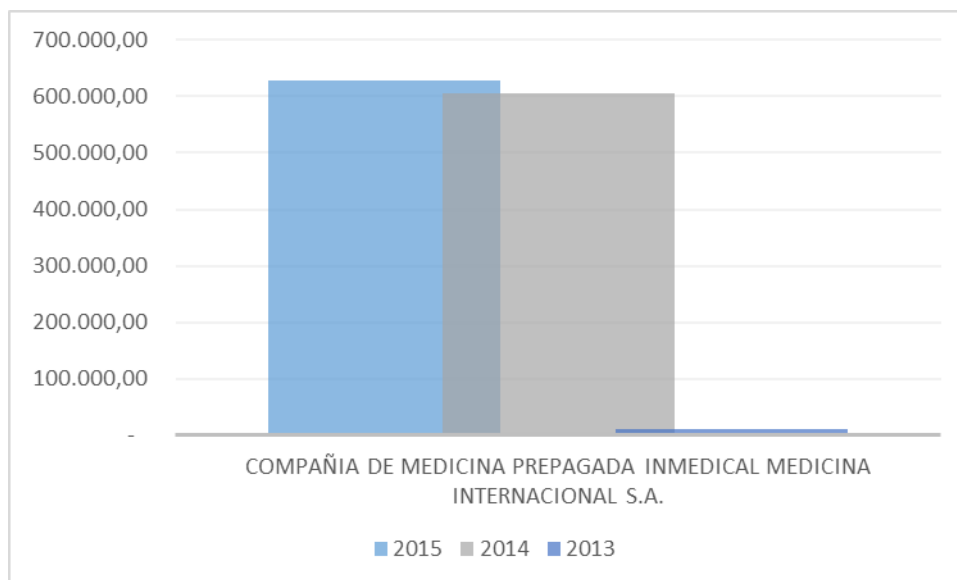
##### Variación 2014 – 2013

Se identificó un incremento de 2159% del efectivo, causado por:

- Cobro por prestación de servicios.
- Aportaciones para aumento de capital.
- Financiamiento por préstamos a largo plazo.

### 3.8.2.8. Compañía de Medicina Prepagada Inmedical Medicina

#### Internacional S. A



**Gráfico 22** Fluctuaciones en el efectivo de Inmedical

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### Interpretación

##### Variación 2015 - 2014

Se identificó un incremento del 4% del efectivo, causado por:

- Cobro por prestación de servicios.
- Otros cobros.

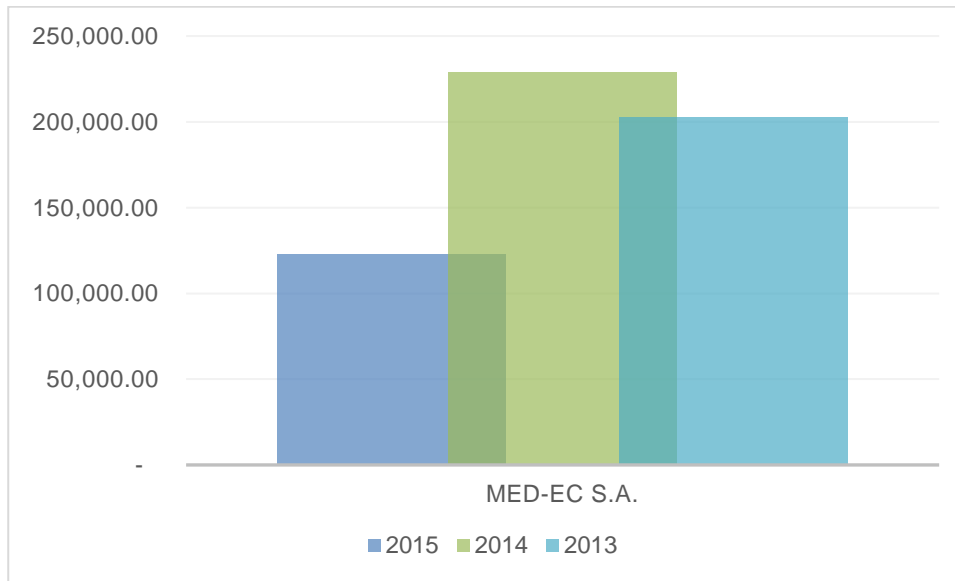
##### Variación 2014 – 2013

Se identificó un incremento de 5701% del efectivo, causado por:

- Cobro por prestación de servicios.

Las variaciones extremadamente altas son ocasionadas a que el efectivo neto del año 2013 era de \$ 10.420,00 dólares y el ingreso neto por prestación de servicios se duplicó al siguiente año.

### 3.8.2.9. MED-EC S.A.



**Gráfico 23** Fluctuaciones en el efectivo de Medec

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### Interpretación

##### Variación 2015 - 2014

Se identificó un decremento del 46% del efectivo, causado por:

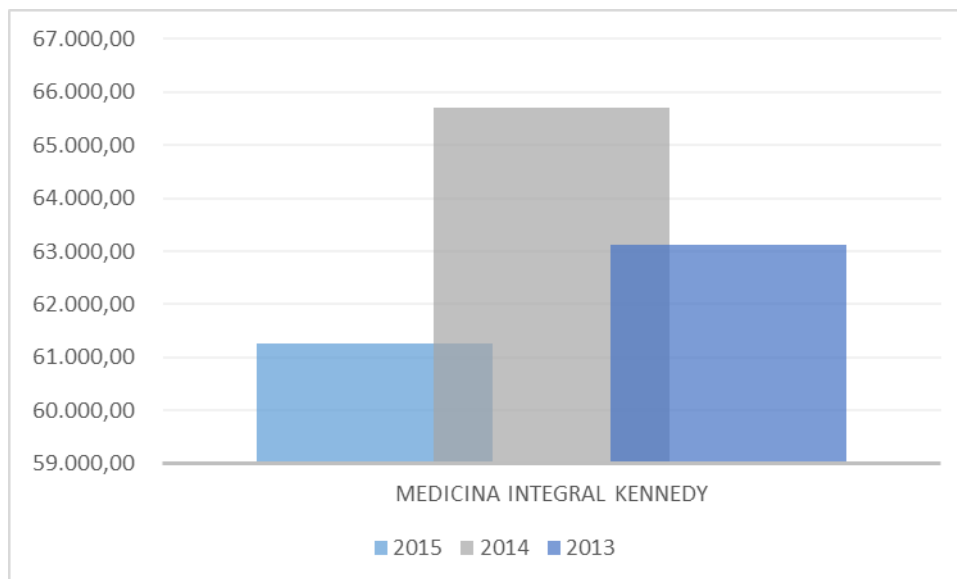
- Pago a proveedores.
- Pago de intereses.
- Compra de propiedades.
- Pago de dividendos.

##### Variación 2014 – 2013

Se identificó un incremento de 13% del efectivo, causado por:

- Cobro por prestación de servicios.
- Otros cobros.

### 3.8.2.10. Medicina integral Kennedy.



**Gráfico 24** Fluctuaciones en el efectivo de Kennedy

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### **Interpretación**

#### **Variación 2015 - 2014**

Se identificó un decremento del 7%

del efectivo, causado por:

- Pago a proveedores.
- Compra de propiedades.
- Pago de dividendos.
- Otros pagos.

#### **Variación 2014 – 2013**

Se identificó un incremento de 4%

del efectivo, causado por:

- Cobro por prestación de servicios.
- Venta de propiedades.

### 3.8.3. Análisis global del Estado de Cambio de Patrimonio

**Tabla 78** Cuadro de variaciones globales en el estado de cambio de patrimonio del sector

<i>ACTORES</i>	2015	2014	2013	Var. 2015 - 2014	Var. 2014 - 2013	Var. 2015 - 2013
<i>SALUDSA</i>	12.212.395,72	12.165.655,75	8.338.098,42	46.739,97	3.827.557,33	3.874.297,30
<i>ECUASANITAS</i> <i>S. A</i>	14.432.495,91	13.459.750,86	12.489.208,79	972.745,05	970.542,07	1.943.287,12
<i>HUMANA</i>	1.626.867,42	2.557.074,62	285.926,92	(930.207,20)	2.271.147,70	1.340.940,50
<i>INTERLAB</i>	8.656.182,19	7.198.588,84	6.089.828,41	1.457.593,35	1.108.760,43	2.566.353,78
<i>CRUZ</i> <i>BLANCA</i>	8.793.007,03	7.967.954,00	6.912.915,68	825.053,03	1.055.038,32	1.880.091,35
<i>MEDICALFE</i>	1.000.530,37	272.563,29	(1.319.338,31)	727.967,08	1.591.901,60	2.319.868,68
<i>H.M. O</i>	(576.713,00)	(512.477,00)	(563.365,26)	(64.236,00)	50.888,26	(13.347,74)
<i>INMEDICAL</i>	974.969,06	483.513,00	302.980,00	491.456,06	180.533,00	671.989,06
<i>MED-EC S.A.</i>	679.017,37	771.947,19	349.808,83	(92.929,82)	422.138,36	329.208,54
<i>KENNEDY</i>	771.689,00	570.268,84	855.999,01	201.420,16	(285.730,17)	(84.310,01)

*Fuente:* Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

Los estados de cambios en el patrimonio detallan los movimientos que acontecen en el mismo a través del tiempo. El análisis expuesto a continuación, expresa las causas elementales de los incrementos o decrementos ocasionados.

Los cambios o variaciones más comunes dentro de este estado financiero son los siguientes:

- Aumento de capital.
- Apropiación e incremento de reservas.
- Apropiación de utilidades.
- Repartición de dividendos.

### 3.8.4. Análisis individual de cambios en el patrimonio del sector.

#### 3.8.4.1. Saludsa sistema de medicina prepagada del Ecuador S. A.

**Tabla 79** Variaciones en el patrimonio de Saludsa

Patrimonio		
2015	12.212.395,72	
Variación	46.739,97	<b>0,38%</b>
2014	12.165.655,75	
Variación	3.827.557,33	<b>45,90%</b>
2013	8.338.098,42	

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

#### Interpretación

Entre el año 2013 y 2014 existió un incremento del 45,90% debido a:

- Pagos por dividendos realizados, cuyo importe asciende a \$6.453.814,43 dólares.
- Resultados del ejercicio en curso del año 2014, cuyo importe asciende a \$10.164.164,76 dólares.
- Cambios realizados por superávit por revaluación, cuyo importe asciende a \$112.501,00 dólares.
- Cambios realizados por ajustes en ganancias acumuladas, cuyo importe asciende a \$547.107,40 dólares.

Entre el año 2014 y 2015 existió un incremento del 0,38% debido a:



- Pagos por dividendos realizados, cuyo importe asciende a \$10.164.164,70 dólares.
- Resultados del ejercicio en curso del año 2015, cuyo importe asciende a \$ 10.530.722,97 dólares.
- Cambios realizados por superávit por revaluación, cuyo importe asciende a \$ 319.983,00 dólares.
- Cambios realizados por ajustes en ganancias acumuladas, cuyo importe asciende a \$164,76 dólares.

### 3.8.4.2. Ecuasanitas S. A

**Tabla 80** Variaciones en el patrimonio de Ecuasanitas

Patrimonio		
2015	14.432.495,91	
Variación	972.745,05	<b>7,23%</b>
2014	13.459.750,86	
Variación	970.542,07	<b>7,77%</b>
2013	12.489.208,79	

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

#### **Interpretación**

Entre el año 2013 y 2014 existió un incremento del 7,77% debido a:

- Distribución de las ganancias del año 2013 de las cuales el 10% fue destinado a reserva legal, cuyo importe asciende a \$333.831,07 dólares.
- Resultados del ejercicio en curso del año 2014, cuyo importe asciende a \$ 4.148.614,57 dólares.

Entre el año 2014 y 2015 existió un incremento del 7,23% debido a:

- Pagos de dividendos, cuyo importe asciende a \$ 3.733.753,00 dólares.
- Transferencias de resultados a reserva legal, cuyo importe asciende a \$ 414.861,57 dólares.
- Cambios realizados por superávit por revaluación, cuyo importe asciende a \$811.335,24 dólares.

- Resultados del ejercicio en curso del año 2015, cuyo importe asciende a \$ 3.895.162,81 dólares.

### 3.8.4.3. Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S. A

**Tabla 81** Variaciones en el patrimonio de Humana

Patrimonio		
2015	1.626.867,42	
Variación	(930.207,20)	<b>-36,38%</b>
2014	2.557.074,62	
Variación	2.271.147,70	<b>794,31%</b>
2013	285.926,92	

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

#### Interpretación

Entre el año 2013 y 2014 existió un incremento del 794,31% debido a:

Incremento de capital, cuyo importe asciende a \$ 1.147.000,00 dólares.

- Cambios por ajustes en pérdidas acumuladas, cuyo importe asciende a \$ 5.899.258,75 dólares.
- Resultados del ejercicio en curso del año 2014, cuyo importe asciende a \$ 892.855,21 dólares.

Entre el año 2014 y 2015 existió un decremento del -36,38% debido a:

- Transferencias de resultados a reserva legal, cuyo importe asciende a \$ 97.164,70 dólares.

- Resultados del ejercicio en curso del año 2015, cuyo importe asciende a \$ 918.208,17 dólares.

#### 3.8.4.4. *International laboratories services Interlab S. A.*

**Tabla 82** Variaciones en el patrimonio de Interlab

Patrimonio		
2015	8.656.182,19	
Variación	1.457.593,35	<b>20,25%</b>
2014	7.198.588,84	
Variación	1.108.760,43	<b>18,21%</b>
2013	6.089.828,41	

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*

#### **Interpretación**

Entre el año 2013 y 2014 existió un incremento del 18,21% debido a:

- Transferencias de resultados a reserva legal, cuyo importe asciende a \$ 249.116,89 dólares.
- Transferencias de resultados a reserva facultativa, cuyo importe asciende a \$ 442.052,04 dólares.
- Emisión de acciones procedentes de superávit de inversiones, cuyo importe asciende a \$ 1.152.000,00 dólares.
- Resultados del ejercicio en curso del año 2014, cuyo importe asciende a \$ 2.903.283,38 dólares.

Entre el año 2014 y 2015 existió un incremento del 20,25% debido a:

- Pago de dividendos, cuyo importe asciende a \$ 2.000.000,00 dólares.
- Transferencias de resultados a reserva legal, cuyo importe asciende a \$ 354.230,94 dólares.
- Transferencias de resultados a reserva facultativa, cuyo importe asciende a \$ 1.188.078,41 dólares.
- Resultados de adopción de NIIFs por primera vez, cuyo importe asciende a \$84.716,00 dólares.
- Resultados del ejercicio en curso del año 2015, cuyo importe asciende a \$ 2.000.000,00 dólares.

### 3.8.4.5. Medicina prepagada Cruz Blanca

**Tabla 83** Variaciones en el patrimonio de Cruz Blanca

Patrimonio		
2015	8.793.007,03	
Variación	825.053,03	<b>10,35%</b>
2014	7.967.954,00	
Variación	1.055.038,32	<b>15,26%</b>
2013	6.912.915,68	

**Fuente:** Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### Interpretación

Entre el año 2013 y 2014 existió un incremento del 15,26% debido a:

- Cambios por ajustes en ganancias acumuladas, cuyo importe asciende a \$2.359,00 dólares.
- Pérdidas del ejercicio, cuyo importe asciende a \$1.057.397,00 dólares.

Entre el año 2014 y 2015 existió un incremento del 10,35% debido a:

- Resultados del ejercicio en curso del año 2015, cuyo importe asciende a \$ 808.412,23 dólares.

### 3.8.4.6. Medicina del futuro Ecuador Medicalfe S. A

**Tabla 84** Variaciones en el patrimonio de Medicalfe

Patrimonio		
2015	1.000.530,37	
Variación	727.967,08	<b>267,08%</b>
2014	272.563,29	
Variación	1.591.901,60	-
2013	(1.319.338,31)	<b>120,66%</b>

**Fuente:** Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### Interpretación

Entre el año 2013 y 2014 existió un decremento del -120,66% debido a:

- Pérdidas del ejercicio, cuyo importe asciende a \$768.326,40 dólares.
- Cambios generados por ajustes en pérdidas acumuladas, cuyo importe asciende a \$ 1.612.227,00 dólares.
- Aporte de socios para futuras capitalizaciones, cuyo importe asciende a \$ 748.000,00 dólares.

Entre el año 2014 y 2015 existió un incremento del 267,08% debido a:

- Resultados del ejercicio en curso del año 2015, cuyo importe asciende a \$ 616.535,37 dólares.
- Cambios por ajustes realizados a superávit por revaluación, cuyo importe asciende a \$ 94.243,71 dólares.
- Pago de dividendo por \$ 17.188,00 dólares.

### 3.8.4.7. H.M.O. Systems del Ecuador S. A

**Tabla 85** Variaciones en el patrimonio de H.M.O

Patrimonio		
2015	(576.713,00)	
Variación	(64.236,00)	<b>12,53%</b>
2014	(512.477,00)	
Variación	50.888,26	<b>-9,03%</b>
2013	(563.365,26)	

**Fuente:** Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado:* Autores

#### Interpretación

Entre el año 2013 y 2014 existió un decremento del -9,03% debido a:

- Cambios por ajustes en pérdidas acumuladas por \$ 335.732,00 dólares.
- Pérdidas del ejercicio, cuyo importe asciende a \$49.112,00 dólares.

Entre el año 2014 y 2015 existió un incremento del 12,53% debido a:

- Transferencias de cuentas a pérdidas del ejercicio, cuyo importe total asciende a \$ 349.112,00 dólares.
- Resultados de adopción de NIIFs por primera vez, cuyo importe asciende a \$ 44.800,00 dólares.
- Pérdidas del ejercicio, cuyo importe asciende a \$64.236,00 dólares.



### 3.8.4.8. Compañía de medicina prepagada Inmedical medicina internacional

S. A

**Tabla 86** Variaciones en el patrimonio de Inmedical

Patrimonio		
2015	974.969,06	<b>101,64%</b>
Variación	491.456,06	
2014	483.513,00	<b>59,59%</b>
Variación	180.533,00	
2013	302.980,00	

**Fuente:** Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado: Autores*

#### Interpretación

Entre el año 2013 y 2014 existió un incremento del 59,59% debido a:

- Distribución de ganancias del ejercicio a reserva legal, cuyo importe asciende a \$ 18.053,00 dólares.
- Resultados del ejercicio en curso del año 2014, cuyo importe asciende a \$ 180.534,00 dólares.

Entre el año 2014 y 2015 existió un incremento del 101,64% debido a:

- Incremento de la reserva legal, cuyo importe asciende a \$ 19.857,72 dólares.
- Incremento de aportes para futuras capitalizaciones, cuyo importe asciende a \$ 274.775,54 dólares.

- Resultados del ejercicio en curso del año 2015, cuyo importe asciende a \$ 198.577,21 dólares.

#### 3.8.4.9. MED-EC S.A.

**Tabla 87** Variaciones en el patrimonio de Medec

Patrimonio		
2015	679.017,37	
Variación	(92.929,82)	<b>-12,04%</b>
2014	771.947,19	
Variación	422.138,36	<b>120,68%</b>
2013	349.808,83	

**Fuente:** Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado: Autores*

#### Interpretación

Entre el año 2013 y 2014 existió un incremento del 120,68% debido a:

- Cambios por superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo, cuyo importe asciende a \$ 421.491,00 dólares.
- Cambios por ajustes realizados a ganancias acumuladas, cuyo importe asciende a \$14.542,98 dólares.
- Resultados del ejercicio en curso del año 2014, cuyo importe asciende a \$ 83.841,66 dólares.

Entre el año 2014 y 2015 existió un decremento del -12,04% debido a:

- Transferencias realizadas a reserva legal por \$ 9.518,70 dólares.

- Cambios por ajustes realizados a ganancias acumuladas, cuyo importe asciende a \$ 8.778,96 dólares.
- Pérdidas del ejercicio por \$27.385,82 dólares.

#### 3.8.4.10. Medicina integral Kennedy

**Tabla 88** Variaciones en el patrimonio de Kennedy

Patrimonio		
2015	771.689,00	
Variación	201.420,16	<b>35,32%</b>
2014	570.268,84	
Variación	(285.730,17)	<b>-33,38%</b>
2013	855.999,01	

**Fuente:** Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Elaborado: Autores*

#### Interpretación

Entre el año 2013 y 2014 existió un decremento del -33,38% debido a:

- Pago de dividendos por \$226.384,95 dólares.
- Transferencias realizadas a reserva legal por \$ 20.468,87 dólares.
- Resultados del ejercicio en curso del año 2014, cuyo importe asciende a \$55.467,36 dólares.

Entre el año 2014 y 2015 existió un incremento del 35,32% debido a:

- Pago de dividendos por \$54.643,00 dólares.
- Transferencias realizadas a reserva legal por \$ 825,00 dólares.

## **4. CAPÍTULO: PLANIFICACIÓN DE AUDITORÍA Y TRATAMIENTO CONTABLE DEL SECTOR**

### **4.1. Planeación de auditoría tributaria**

#### **4.1.1. Objetivo General.**

Expresar una opinión confiable acerca de un marco de referencia de información financiera aplicada a los estados financieros de las empresas de medicina prepagada.

Establecer parámetros necesarios que expresen una opinión válida y confiable sobre el cumplimiento tributario de la organización.

#### **4.1.2. Objetivos específicos.**

- Analizar las cuentas significativas de los procesos de las empresas de medicina prepagada.
- Revisar la aplicación de principios y normas contables de cada año sobre los estados financieros de la empresa.
- Asegurar la exactitud y confiabilidad de la información que es utilizada para la toma de decisiones.

#### **4.1.3. Alcance de la auditoría.**

El alcance de auditoría de Medicina prepaga cubre los Estados Financieros del año fiscal 2015 en la concentración de cuentas significativas que impliquen la existencia de un análisis y marcos de referencia de la NIC 18, NIIF 15, NIIF 4, NIC 37 y NIC 12.

#### **4.1.4. Limitaciones de la auditoría.**

La información a auditar se obtuvo a través de la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

#### **4.1.5. Análisis de riesgo del mercado**

##### ***4.1.5.1. Riesgo de crédito.***

Surge cuando existe la posibilidad de pérdida ocasionado por el incumplimiento de la contraparte en las operaciones directas de medicina prepagada, este tipo de riesgo se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y una de las maneras para mitigar su ocurrencia es a través de medios de pagos de tarjeta de crédito y débitos bancarios.

##### ***4.1.5.2. Riesgo de liquidez.***

Las principales fuentes de liquidez del sector están asociadas a los efectivos u otros activos financieros que se obtienen por la emisión y ventas de los planes de cobertura. Para prevenir este riesgo generalmente las empresas mantienen reservas y monitorean los flujos de efectivos proyectados y reales.

##### ***4.1.5.3. Riesgo de contratos de medicina prepagada.***

El riesgo en los contratos se origina por la incertidumbre del importe en el reclamo cuando se ha producido un evento fortuito de seguro, que por su naturaleza es aleatorio e impredecible.

**Evaluación de control interno.**

**4.1.5.4. Cuestionarios de Ingresos**

**Tabla 89** Cuestionario de control interno Ingresos

<b>Empresa:</b> Medicina prepagada	<b>Cuestionario de control interno</b>		<b>Fecha:</b> _____ <b>Preparado por:</b> _____ <b>Elaborado por:</b> _____
<b>INGRESOS</b>			
<b>PREGUNTAS</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>OBSERVACIONES</b>
¿Cuáles son las fuentes de ingreso que genera la entidad?			
¿Existe un precio oficial y una política definida de descuentos?			
¿Cómo y cuándo se reconocen los ingresos?			
¿Tienen criterios establecidos para el cobro a los deudores?			
¿Existe segregación para las funciones de venta y cobros?			
Los documentos que garantiza el cobro ¿Se encuentra bajo las leyes vigentes?			
¿Los documentos exigibles por las leyes se mantienen en custodia?			
¿Se verifica que los comprobantes de ventas se encuentren debidamente contabilizados?			

**Fuente:** Autores  
**Elaborado:** Autores

**4.1.5.5. Cuestionario de reembolsos.**

**Tabla 90** Cuestionario de control interno reembolsos

<b>Empresa:</b> Medicina prepagada	<b>Cuestionario de control interno</b>		<b>Fecha:</b> _____ <b>Preparado por:</b> _____ <b>Elaborado por:</b> _____
<b>REEMBOLSOS</b>			
<b>PREGUNTAS</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>OBSERVACIONES</b>
Los procedimientos de autorización y aprobación para efectuar el reembolso ¿se encuentran definidos en los manuales de procesos?			
Los reembolsos efectuados a las instituciones de salud por valores de atención médica, quirúrgica, etc. ¿liquidan según las condiciones del plan adquirido por el afiliado?			
Los reembolsos efectuados a los clientes por valores de atención médica, quirúrgica, etc. ¿se cancelan según las condiciones del plan adquirido por el afiliado?			
¿Se verifica que el documento de soporte se encuentre al nombre del afiliado?			
¿El contrato de afiliación tiene especificado los requisitos y el tiempo máximo para el trámite de reembolso?			
Al efectuar el reembolso ¿se verifica el comprobante de pago para evitar duplicación?			

**Fuente:** Autores  
**Elaborado:** Autores

**4.1.5.6. Cuestionario de impuestos.**

**Tabla 91** Cuestionario de control interno impuestos.

<b>Empresa:</b> Medicina prepagada	<b>Cuestionario de control interno</b>		<b>Fecha:</b> _____ <b>Preparado por:</b> _____ <b>Elaborado por:</b> _____
<b>IMPUESTOS</b>			
<b>PREGUNTAS</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>OBSERVACIONES</b>
¿Existen controles para el área tributaria que cumplen con las obligaciones determinadas por el Servicios de Rentas Internas (SRI) y demás organismos?			
¿Los gastos que realizan las compañías tienen el debido soporte?			
¿El personal que aprueba la conciliación tributaria es distinto al que lo elabora?			
¿La entidad registra pérdidas tributarias por amortizar?			
¿La entidad tiene transacciones con compañías relacionadas?			
¿Se cumple con las fechas de declaración del Impuesto a la renta según el Art. 72 y 158 del RLORTI?			

**Elaborado:** Autores

**Fuente:** Autores



**4.1.5.7. Cuestionarios de Provisiones.**

**Tabla 92** Cuestionario de control interno provisiones

<b>Empresa:</b> Medicina prepagada	<b>Cuestionario de control interno</b>		<b>Fecha:</b> _____ <b>Preparado por:</b> _____ <b>Elaborado por:</b> _____
<b>PROVISIONES</b>			
<b>PREGUNTAS</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>OBSERVACIONES</b>
¿La entidad realiza las provisiones por siniestros ocurridos reportados o no reportados?			
El valor de las provisiones por siniestros ocurridos y no reportados ¿las realiza un actuario calificado?			
¿La entidad realiza adecuaciones de los pasivos provisionados?			
¿Tiene juicios pendientes?			
En caso de que la respuesta del ítem anterior fuese afirmativa, ¿la entidad se desprendería de los beneficios económicos por el pago de los juicios?			

**Elaborado:** Autores

**Fuente:** Autores

## **4.2. Conocimiento contable y planificación de auditoría**

En este capítulo se abordará las normas contables y su aplicación en el sector de medicina prepagada a través de casos prácticos, que como primer punto se tiene el reconocimiento de los ingresos en tres enfoques:

- Según la empresa
- Norma Internacional de Contabilidad “NIC 18”
- Norma Internacional de Información Financiera “NIIF 15”

Segundo, se explicará las provisiones realizadas dentro del sector en concordancia con la NIC 37 Provisiones, activos y pasivos contingentes y a su vez la aplicación de la NIIF 4 “contrato de seguros”.

Último punto, el análisis de la nueva ley de medicina prepagada y su afectación tributaria.

### **4.2.1. Reconocimiento de Ingresos del sector.**

A continuación, presentamos un caso práctico para el reconocimiento de los ingresos provenientes del giro de negocio de la empresa Medicina Prepagada el que se mostrará en 3 situaciones.

#### **Caso práctico 1**

La empresa Medicina Prepagada ofrece un plan empresarial a un valor inicial de \$500.00 y una cuota anual de \$15.000.00 a la empresa “Afil” cuyas cláusulas son:

- Coberturas por enfermedad: \$12.000.00
- Cobertura por medicamentos: \$10.000.00
- Cobertura por maternidad \$15.000.00

Otras Consideraciones:

Costo de tarjeta de identificación (\$25.00)

Seguro campesino del 0.5%

Este plan fue contrato el 1 de enero del 20X5

Adicionalmente, se reconoce un servicio asociado del 3% sobre la prima por comisiones.

El 09 de septiembre del 20X5 se reconocieron servicios otorgados de atención médica en las clínicas autorizadas y chequeos con equipos médicos especializados (rayos X) detallados a continuación:

- Servicios médicos: \$1.000.00 y Rayos X de \$1.200.00

#### 4.2.1.1. "Primer enfoque" Registro de ingresos según la empresa.

**Tabla 93** Registro contable por ingresos ordinarios

FECHA	DETALLE	PARCIAL	DEBE	HABER
1.01.20X5		-x-		
	<b>Banco</b>		\$512.00	
	<b>Seguro campesino</b>		\$2.50	
	Aportes IESS-0.5%	\$2.50		
	<b>Retenciones en la fuente</b>		\$10.50	
	<b>2%</b>			
	<b>Prima emitida</b>			\$500.00
	Plan empresarial	\$500.00		
	Otros ingresos			\$25.00

*P/r Primera cuota del plan ofertado*

*Elaborado: Autores*

Medicina Prepagada reconoce inmediatamente el ingreso por la cuota inicial (\$500.00) y por la tarjeta de identificación (\$25.00), además retiene el 2% del total del cobro para la administración tributaria y el 0.5% de seguro campesino correspondiente al valor de las primas.

**Tabla 94** Registro contable de primas emitidas

<b>FECHA</b>	<b>DETALLE</b>	<b>PARCIAL</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>
<b>1.01.20X5</b>		-x-		
	<b>Banco</b>		\$36075.00	
	<b>Seguro campesino</b>		\$185.00	
	Aporte IESS 0.5%	\$185.00		
	<b>Retenciones en la fuente</b>		\$740.00	
	<b>2%</b>			
	<b>Ingreso diferido</b>			\$37.000.00
	Plan empresarial	\$37.000.00		

*P/r Plan empresarial a largo plazo*

*Elaborado: Autores*

La empresa registra el valor de \$37.000.00 correspondiente al plan ofertado además, retiene el 2% para la administración tributaria y el 0.5% para el seguro campesino así se obtuvieron \$740.00 y \$185.00 respectivamente.

**Tabla 95** Registro contable por comisiones

FECHA	DETALLE	PARCIAL	DEBE	HABER
<b>1.01.20X5</b>		<b>-x-</b>		
	<b>Cargo diferido</b>		\$1.110.00	
	Comisiones	\$1.110.00		
	<b>Cuenta por pagar</b>			\$1.110.00
	<i>P/r costos asociados</i>			

*Elaborado: Autores*

Los gastos por comisiones corresponden al 3% del valor total de la prima es decir,  $\$37.000 \times 0.03 = \$1.110.00$  los que se registrarán como un cargo.

**Tabla 96** Registro contable por amortización de ingresos

FECHA	DETALLE	PARCIAL	DEBE	HABER
<b>09.09.20X5</b>		<b>-x-</b>		
	<b>Ingreso diferido</b>		\$3083.33	
	Plan empresarial	\$3083.33		
	<b>Ingreso por servicio</b>			\$3083.33
	Plan empresarial		\$3083.33	
	<i>P/r Amortización del ingreso diferido</i>			

*Nota:* La división de la cuota anual (\$37000.00) para 12 meses de cobertura, dio como resultado \$3083.33 mensual.

*Elaborado: Autores*

del 1 de enero del 20X5 hasta el 1 de septiembre del 20X5 la cuenta de ingreso diferido ha sido amortizada proporcionalmente en \$3.083.33 dado que el valor de la prima total (\$37.000.00) se dividió para 12 (meses) por lo que, mensualmente se generará un ingreso por servicios prestados por el monto mencionado con anterioridad.

**Tabla 97** Registro contable por amortización de costos asociados

<b>FECHA</b>	<b>DETALLE</b>	<b>PARCIAL</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>
<b>09.09.20X5</b>		<b>-x-</b>		
	<b>Costo</b>		\$92.50	
	Comisión	\$92.50		
	<b>Cargo diferido</b>			\$92.50
	Comisión	\$92.50		
<i>P/r Amortización del cargo diferido por comisión</i>				
<b>09.09.20X5</b>		<b>-x-</b>		
	<b>Cuenta por pagar</b>		\$92.50	
	Comisión	\$92.50		
	<b>Banco/ Caja</b>			\$92.50
<i>P/r pago de comisiones</i>				

*Nota:* La división de la cuota anual (\$1.110.00) para 12 meses de cobertura, resultó un valor de \$92.50 mensual.

*Elaborado:* Autores

Desde el 1 de enero 20X5 hasta el 30 de septiembre del 20X5 la cuenta de cargo diferido por comisiones ha sido amortizada mensualmente por un valor correspondiente a \$92.50 calculado del valor anual que se registró en la tabla N° 95 “registro contable por comisiones” dividido para 12 (meses), lo que genera un costo por comisiones en una cuenta de resultado.

La siguiente tabla fue elaborada con el fin de analizar los ingresos de la empresa de Medicina Prepagada hasta el momento en que se presta el servicio por cobertura.

**Tabla 98** Efecto de los ingresos en el Estado de Resultado de Medicina Prepagada

<b>Al 30 de Septiembre del 20X5</b>	
Ingresos planes	\$ 27.750,00
<b>Costo</b>	
Servicios médicos	\$ 1.000,00
Rayos x	\$ 1.200,00
comisiones	\$ 832,50
Utilidad	\$ 24.717,50

*Nota:* Se asume un corte al 30 de septiembre 20X5

*Elaborado:* Autores

La cantidad de \$27.750.00 corresponde a los ingresos mensuales de \$3.083.33 por los nueve meses de tiempo que ha transcurrido la cobertura. Existen costos por conceptos de servicios médicos por \$1.000.00, rayos X por \$1.200.00 que se dieron el 9 de septiembre y comisiones de \$832.50 correspondiente a los \$92.50 por los meses que transcurrieron hasta la fecha de corte. Al 30 de septiembre lo mencionado con anterioridad se encuentra reflejado en el Estado de resultado y se obtuvo una utilidad de \$24.717.50 para las entidades del sector.

#### 4.2.1.2. “Segundo enfoque” Registro de ingresos según NIC 18.

Para la aplicación de esta norma es conveniente referirse al párrafo 20 para el reconocimiento y registro del ingreso proveniente de la venta de contratos por prestaciones de servicios se debe cumplir con las siguientes condiciones:

- Los importes de la actividad ordinaria de medicina prepagada se miden con certidumbre.
- La entidad recibe beneficios futuros asociados con la transacción.
- El grado de realización de la transacción al final del periodo se mide con confianza.
- Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan pendientes se miden con certeza.

**Tabla 99** Registro contable de ingresos ordinarios NIC 18

FECHA	DETALLE	PARCIAL	DEBE	HABER
1.01.20X5		-x-		
	<b>Banco</b>		\$512.00	
	<b>Seguro campesino</b>		\$2.50	
	Aportes IESS-0.5%	\$2.50		
	<b>Retenciones en la fuente 2%</b>		\$10.50	
	<b>Ingreso por venta de plan</b>			\$500.00
	Plan empresarial	\$500.00		
	<b>Otros ingresos</b>			\$25.00

*P/r Primera cuota del plan ofertado*

*Elaborado: Autores*

Los valores correspondientes a la cuota inicial (\$500.00) y cobro por tarjeta (\$25.00) se reconocen inmediatamente en una cuenta del Estado de Resultado bajo los criterios de la NIC 18. Además, este tipo de empresas retienen el 2% para la



administración tributaria y el 0.5% como aporte para el seguro campesino sobre las primas emitidas. Se puede observar que este registro contable no difiere según los aplicados en la entidad.

**Tabla 100** Registro contable de ingresos ordinarios NIC 18

<b>FECHA</b>	<b>DETALLE</b>	<b>PARCIAL</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>
<b>1.01.20X5</b>		<b>-x-</b>		
	<b>Banco</b>		\$36075.00	
	<b>Seguro Campesino</b>		\$185.00	
	Aporte IESS- 0.5%	\$185.00		
	<b>Retenciones en la fuente</b>		\$740.00	
	<b>2%</b>			
	<b>Ingreso Diferido</b>			\$37.000.00
	Plan empresarial	\$37.000.00		
<i>P/r Ingreso diferido</i>				

*Elaborado: Autores*

El 1 de enero de 20X5 el valor total de \$37.000.00 corresponde al plan ofertado, debido a que en este momento aún no cumple los criterios de la NIC18 será registrado como un ingreso diferido. Además, retiene el 2% para la administración tributaria y el 0.5% para el seguro campesino así se obtiene \$740.00 y \$185.00 respectivamente. Este tratamiento contable no discrepa con el aplicado en el enfoque 1.

**Tabla 101** Registro contable de los costos asociados

FECHA	DETALLE	PARCIAL	DEBE	HABER
<b>1.01.20X5</b>		-x-		
	<b>Cargo Diferido</b>		\$1.110.00	
	Comisiones	\$1.110.00		
	<b>Cuenta por pagar</b>			\$1.110.00
	<i>P/r Costo asociado</i>			

*Nota:* las comisiones son el 3% del valor del plan total (\$37.000)

*Elaborado:* Autores

Los gastos por comisiones corresponden al 3% del valor total de la prima (\$37000.00) es decir,  $\$37.000 \times 0.03 = \$1.110.00$ , se registrarán como un cargo diferido,

**Tabla 102** Registro contable por la amortización de los ingresos y costos asociados

FECHA	DETALLE	PARCIAL	DEBE	HABER
<b>09.09.20X5</b>		-x-		
	<b>Ingreso diferido</b>		\$3.083.33	
	Plan Individual	\$3.083.33		
	<b>Ingreso por Servicio</b>			\$3.083.33
	Plan Empresarial		\$3.083.33	
	<i>P/r Ingreso por cobertura</i>			

*Nota:* La división de la cuota anual (\$37.000.00) para 12 meses de cobertura, dio como resultado \$3.083.33 mensual.

*Elaborado:* Autores

El 9 de septiembre del 20X5 por primera vez se reconoce una cuenta de ingreso en el Estado de resultado y se amortiza la cuenta de ingreso diferido por \$3.083.33 debido a que en esta fecha se prestó el servicio de cobertura a los afiliados.

**Tabla 103** Registro contable del costo asociado a la venta del plan

FECHA	DETALLE	PARCIAL	DEBE	HABER
<b>09.09.20X5</b>		<b>-x-</b>		
	<b>Gasto</b>		\$92.50	
	Comisión	\$92.50		
	<b>Cargo diferido</b>			\$92.50
	Comisión	\$92.50		
	<i>P/r Amortización del cargo diferido por comisión</i>			
	<b>Cuenta por pagar</b>		\$92.50	
	Comisión	\$92.50		
	<b>Banco/ Caja</b>			\$92.50
	<i>P/r pago de comisiones</i>			

*Nota:* La división de la cuota anual (\$1.110.00) para 12 meses de cobertura, resultó un valor de \$92.50 mensual.

Desde el 1 de enero 20X5 hasta el 30 de septiembre del 20X5 la cuenta de cargo diferido por comisiones ha sido amortizada mensualmente por un valor de \$92.50 calculado del valor anual registrado en la tabla N° 101 y dividido para 12 meses, lo que genera un costo por comisiones en el Estado de Resultado.

**Tabla 104** Efecto de los ingresos en el Estado de Resultado de Medicina Prepagada

<b>Al 30 de septiembre del 20X5</b>	
Ingresos planes	\$ 3.083,33
<b>Costo</b>	
Servicios médicos	\$ 1.000,00
Rayos x	\$ 1.200,00
Comisiones	\$ 832,50
Utilidad	\$ 50,83

*Nota:* Se asume el corte al 30 de septiembre del 20X5.

**Elaborado:** Autores

Como se pudo observar las transacciones realizadas en este enfoque tienen similaridad al enfoque uno, sin embargo, en un corte al 30 de septiembre se reflejará el efecto de la NIC 18 en el Estado de Resultado. El valor de \$3.083.33 corresponde al ingreso por servicios prestados. El 9 de septiembre se incurrió en costos por concepto de

servicios médicos de \$1.000.00 y rayos X de \$1.200.00. Además, el gasto por comisión de \$832.50 es el valor acumulado de \$92.50 desde el 1 de enero hasta el 30 de septiembre, por lo que bajo la aplicación de la NIC 18 se obtiene una utilidad de \$50.83.

#### ***4.2.1.3. “Tercer enfoque” Registro de ingresos según NIIF 15***

Se debe tener en cuenta que para el registro contable según la NIIF 15 hay que seguir los pasos estipulados por la norma, los que a continuación han sido aplicados en el ejercicio práctico.

##### *Paso 1: Identificación del contrato*

La empresa Medicina Prepagada considera la contraprestación probable, se identifica el derecho al servicio, los términos y las condiciones de pago. El contrato firmado es de sustancia económica y ambas partes se comprometieron con sus obligaciones.

##### *Paso 2: Identificación de las obligaciones de desempeño*

Dentro del contrato ofertado por la empresa Medicina Prepagada se puede observar que el cliente se beneficia de cada una de las coberturas y se las puede identificar por separado.

##### *Paso 3: Determinación del valor (precio) de transferencia.*

El valor del plan total es de \$37.000.00 anual.

##### *Paso 4: Asignar el precio de transacción a las obligaciones de desempeño.*

Los precios por las coberturas individuales se obtuvieron en base a los costos incurridos por la compañía:

**Tabla 105** Coberturas prestadas por la empresa Medicina Prepagada

cobertura por enfermedad	Cobertura por medicamento	Cobertura maternidad	total del plan
\$ 12.000,00	\$ 10.000,00	\$15.000,00	\$ 37.000,00
N° Afiliados al plan empresarial			25

*Elaborado: Autores*

*Paso 5: Reconocimiento del ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.*

La empresa determinó la satisfacción de la obligación de desempeño a través del método de producto que consiste en un estudio de la obligación desempeñada que haya sido completada hasta una fecha indicada, que para el ejercicio didáctico se asume el 100% de satisfacción de la obligación de desempeño en el instante que se ha prestado la cobertura.

*Registro contable de las obligaciones de desempeño.*

**Tabla 106** Registro contable de la cuota inicial.

FECHA	DETALLE	PARCIAL	DEBE	HABER
<b>01.01.20X5</b>		<b>-x-</b>		
	<b>Banco</b>		\$512.00	
	<b>Seguro campesino</b>		\$2.50	
	Aportes IESS-0.5%	\$2.50		
	<b>Retenciones en la fuente 2%</b>		\$10.50	
	<b>Ingreso por venta de plan</b>			\$500.00
	Plan Individual	\$500.00		
	<b>Otros ingresos</b>			\$25.00

*P/r Primera cuota del plan ofertado*

*Elaborado: Autores*

Los valores correspondientes a la cuota inicial (\$500.00) y cobro de tarjeta (\$25.00) se reconocen inmediatamente con una cuenta del Estado de Resultado bajo los criterios de

la NIIF 15. Además, este tipo de empresas retienen el 2% para la administración tributaria y el 0.5% como aporte para el seguro campesino sobre las primas. Se puede observar que este registro contable no difiere con los enfoques uno y dos.

**Tabla 107** Registro contable del cobro por plan a largo plazo

<b>FECHA</b>	<b>DETALLE</b>	<b>PARCIAL</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>
<b>01.01.20X5</b>		<b>-x-</b>		
	<b>Banco-Caja</b>		\$36.075.00	
	<b>Seguro campesino</b>		\$185.00	
	Aporte al IESS 0.5%	\$185.00		
	<b>Retención en la fuente 2%</b>		\$740.00	
	<b>Ingreso diferido</b>			\$37.000.00
	Cobertura por enfermedad	\$12.000.00		
	Cobertura por medicamentos	\$10.000.00		
	Cobertura por maternidad	\$15.000.00		

*P/r Prima anual*

*Elaborado: Autores*

El valor total de \$37.000.00 corresponden al plan contratado el 1 de enero de 20X5 no cumple los criterios de la NIIF 15 por lo que cada una de las obligaciones desempeñadas se registran como un ingreso diferido. Además, retiene el 2% para la administración tributaria y el 0.5% para el seguro campesino así se obtiene \$740.00 y \$185.00 respectivamente. Este tratamiento contable es similar al enfoque uno y dos, con la diferencia que cada una de las obligaciones de desempeño deben ser registradas

**Tabla 108** Registro contable de los costos diferidos

FECHA	DETALLE	PARCIAL	DEBE	HABER
<b>01.01.20X5</b>		-x-		
	<b>Cargo Diferido</b>		\$1.110.00	
	Comisiones	\$1.110.00		
	<b>Cuenta por pagar</b>			\$1.110.00
<i>P/r Costo asociado</i>				

*Nota:* las comisiones son el 3% del valor del plan total (\$37.000)

*Elaborado:* Autores

Los gastos por comisiones corresponden al 3% del valor total de la prima, es decir,  $\$37.000 \times 0.03 = \$1.110.00$  los que se registran como un cargo diferido debido a que el plan tiene duración de un año, el mismo procedimiento aplicado en el enfoque uno y dos.

**Tabla 109** Registro contable por el 100% de satisfacción de las obligaciones de desempeño

FECHA	DETALLE	PARCIAL	DEBE	HABER
<b>09.09.20X5</b>		-x-		
	<b>Ingreso diferido</b>		\$1.000.00	
	Cobertura por enfermedad	\$1.000.00		
	<b>Ingreso por servicios</b>			\$1.000.00
	Cobertura por enfermedad	\$1.000.00		

*P/r 100% de satisfacción de la obligación de desempeño.*

*Nota:* la cobertura por enfermedad de \$12.000 dividido por 12 meses dio como resultado \$1.000.00

*Elaborado:* Autores

Al 9 de septiembre del 20X5 los afiliados fueron atendidos en un centro hospitalario autorizado por lo que la cobertura fue por enfermedad que en el *paso 4* se determinó por un valor de \$12.000.00 dado que este servicio se prestó una sola vez el valor

de la obligación de desempeño fue dividido para 12 meses por lo que se obtuvo \$1.000 que se registraron en una cuenta de ingreso correspondiente al Estado de Resultado.

**Tabla 110** Amortización de costos por comisión

<b>FECHA</b>	<b>DETALLE</b>	<b>PARCIAL</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>
<b>09.09.20X5</b>		<b>-x-</b>		
	<b>Gasto</b>		\$92.50	
	Comisión	\$92.50		
	<b>Cargo diferido</b>			\$92.50
	Comisión	\$92.50		
<i>P/r Amortización del cargo diferido por comisión</i>				
<b>09.09.20X5</b>		<b>-x-</b>		
	<b>Cuenta por pagar</b>		\$92.50	
	Comisión	\$92.50		
	<b>Banco/ Caja</b>			\$92.50
<i>P/r pago de comisiones</i>				

*Elaborado: Autores*

Desde el primero de enero 20X5 hasta el 30 de septiembre del 20X5 la cuenta de cargo diferido por comisiones ha sido amortizada mensualmente con un valor correspondiente a \$92.50 calculado del valor anual registrado en la tabla N° 108 dividido para 12 meses, lo que genera un costo por comisiones en el Estado de Resultado.



**Tabla 111** Efecto de la aplicación de la NIIF 15 en Medicina Prepagada

<b>Al 30 de septiembre del 20X5</b>	
Ingresos planes	\$ 1.000,00
<b>Costo</b>	
Servicios médicos	\$ 1.000,00
Rayos x	\$ 1.200,00
comisiones	\$ 832,50
Pérdida	\$ -2.032,50

*Nota:* Se asume el corte al 30 de septiembre del 20X5.

*Elaborado:* Autores

Como se mencionó anteriormente el valor de \$1.000.00 corresponde al servicio prestado de la obligación de desempeño denominada cobertura por enfermedad además, el 9 de septiembre se incurrió en costos por concepto de servicios médicos \$1.000.00, rayos X \$1.200.00 y gasto por comisiones de \$832.50 que es el valor acumulado desde el 1 de enero hasta el 30 de septiembre por lo que bajo la aplicación de la NIIF 15 se obtiene una pérdida de \$2.032,50

Una vez analizado los tres enfoques se puede concluir que la aplicación de la norma NIIF 15 tendrá un efecto significativo sobre el curso contable de la empresa, sin embargo, actualmente las empresas deben registrar sus transacciones según el apartado 4.2.1.2 de este documento hasta la vigencia de NIIF 15.

#### **4.2.2. NIC 37 “Provisiones, Pasivos y Activos Contingentes”**

Esta norma recomienda provisionar aquellas obligaciones implícitas de la propia entidad por lo que debe cumplir ante terceros sus compromisos o responsabilidades, además establece el reconocimiento de una estimación si cumple con las siguientes condiciones:

- La entidad tiene una obligación implícita, como resultado de un suceso pasado.
- Es probable que la organización tenga que desprenderse de recursos que generen beneficios económicos para cumplir con la obligación.
- Estimación fiable.

Atendiendo a lo anterior las empresas de medicina prepagada presentan aquellos siniestros que han sido reconocidos pero no reportados y que posteriormente incurrirán en esos pagos y usarán estimaciones fiables que se mencionarán más adelante en el reconocimiento de la provisión.

##### ***4.2.2.1. Provisiones de siniestros incurridos y reportados (escritorio).***

Las entidades provisionan valores de facturas emitidas por instituciones de salud donde haya sido atendido el cliente de la cobertura, quien entregará la documentación a la empresa por los servicios prestados.

##### ***4.2.2.2. Provisiones de siniestros incurridos y no reportados.***

Las empresas utilizan el IBNR (Incurred not reported) que consiste en aquellos siniestros que ocurrieron pero no han sido comunicados a la entidad de medicina prepagada durante el año ocurrido (De Andrés Sánchez,2006).

Para la aplicación de una estimación del IBNR la empresa debe tener como mínimo:

- 5 años de información propia de los siniestros.
- 10 años para el ramo a provisionar, por ejemplo: plan oncológico.

Independientemente del método que se utilice para la estimación, la información proporcionada sobre la experiencia de la siniestralidad estará ordenada en un triángulo denominado run-off, como se presenta en la siguiente tabla:

		Años de notificación o pago					
		1	2	3	...	j	n
Años de ocurrencia	1	$C_{1,1}$	$C_{1,2}$	$C_{1,3}$	...	$C_{1,j}$	$C_{1,n}$
	2	$C_{2,1}$	$C_{2,2}$	$C_{2,3}$	...	$C_{2,j}$	
	⋮	⋮	⋮	⋮			
	3	$C_{3,1}$	$C_{3,2}$	$C_{3,3}$			
	i	$C_{i,1}$	$C_{i,2}$				
	n	$C_{n,1}$					

**Gráfico 25** Triángulo de siniestralidad

*Fuente: Autores*  
*Elaborado: Autores*

Existen diferentes tipos de métodos para estimar la provisión de siniestros ocurridos y no reportados por lo que se detallará cada uno de ellos:

#### 4.2.2.2.1 Métodos determinísticos

*Ratios con ajuste de primas:* Calcula y estima las pérdidas finales mediante la aplicación de una tasa estimada sobre la prima devengada final por cada año de suscripción, que se basa en información de precios y datos de la industria.

*Método Chain Ladder:* Método basado en datos históricos reales que estima los siniestros en la proporción de cambio de un año a otro.

*Bornhuette -Ferguson:* Este método aplica el patrón de liquidación de siniestros como el Chain Ladder sin embargo, utiliza un planteamiento diferente en el cálculo de daños definitivos (Villanueva Basto, 2015).

*Cape Cod:* Es una variante del Bornhuette-Ferguson donde el índice de siniestralidad inicial se obtiene considerando los siniestros liquidados.

#### 4.2.2.2.2 Método estocástico

Consideran un tipo de estimación obtenida de una distribución estadística de la reserva y genera límites de confianza en la estadística clásica e intervalos de credibilidad en la Bayesiana (Villanueva Basto, 2015).

*Bootstrapping:* Crea una distribución estadística de los daños definitivos y las reservas para siniestros, para lo que se deben cumplir con los siguientes pasos:

- Calcular los parámetros.
- Utilizar los parámetros para calcular valores previstos y generar un triángulo.
- Sustraer los valores previstos para obtener una serie de residuos.
- Lograr una nueva serie de valores pseudo-reales.
- Aplicar el método de constitución de reservas seleccionado.

### **Caso práctico 1**

El 31 de diciembre 20X5 la empresa Medicina Prepagada recibió 100 facturas valoradas en \$50.000 por concepto de hospitalización de las entidades de salud en las que se atendieron sus afiliados, de las cuales solo 70 ingresaron al sistema.

Este caso se encuentra dentro de las provisiones de siniestros incurridos y reportados, se procede a su respectiva transacción:

**Tabla 112** Registro contable de siniestros ocurridos y reportados

<b>FECHA</b>	<b>DETALLE</b>	<b>PARCIAL</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>
<b>31.12.20X5</b>		-X-		
	<b>Costo</b>		\$35.000.00	
	Liquidación de siniestro	\$35.000.00		
	<b>Reservas para obligaciones de siniestros pendientes</b>			\$35.000.00
	Provisiones de siniestros incurridos y reportados	\$35.000.00		

*P/r Provisiones de siniestros incurridos y reportados*

*Elaborado: Autores*

Los \$35.000.00 corresponden a las 70 facturas que no fueron ingresadas el período debido y se realizó una provisión por siniestros incurridos y reportados dado a que se cumplen con las condiciones establecidas en la NIC 37.

### **Caso práctico 2**

Al 30 de diciembre de 20X5 la empresa Medicina Prepagada contrató un actuario calificado para efectuar la provisión del IBNR, a quien se proporcionó datos históricos de siniestros e información del ramo oncológico, correspondiente a 10 años, información que se expone en la siguiente tabla.

**Tabla 113** Triángulo de siniestros

Year of origin	Development year					
	0	1	2	3	4	5
0	305.789	336.368	370.005	407.005	447.706	492.476
1	351.657	404.406	465.067	534.827	615.051	
2	404.406	469.111	544.169	631.236		
3	465.067	544.128	636.630			
4	534.827	641.792				
5	561.568					
6						

*Elaborado: Autores*

El 31 de diciembre del 20X5 se recibió el reporte del actuario con el valor a provisionar para el registro de los siniestros incurridos y no reportados.

**Tabla 114** Valor del IBNR

Reserva estimada	
Año de origen	Reserve
0	0
1	61.505
2	152.274
3	264.625
4	201.295
5	471.048
<b>Total:</b>	<b>1.150.747,2</b>

*Elaborado: Autores*

Tabla 115 Registro contable de siniestros ocurridos y no reportados

DETALLE	PARCIAL	DEBE	HABER
	-x-		
<b>Costo</b>		\$1.150.747.2	
Liquidación de siniestro	\$1.150.747.2		
<b>Reservas para obligaciones de siniestros pendientes</b>			\$1.150.747.2
Reserva de siniestros incurridos y no reportados	\$1.150.747.2		
<i>P/r Provisiones de siniestros incurridos y no reportados (registro de constitución de reservas)</i>			

*Nota:* El valor de \$1.150.747.2 es un gasto deducible debido a que se encuentran con los documentos soportados

*Elaborado: Autores*

Se reconoce una provisión de \$1.150.747.2 determinada por el actuario contratado.

#### **4.2.2.3. Reembolsos.**

El art. 36 de la RLORTI expresa que los gastos realizados por el concepto de reembolso se deducen del Impuesto a la Renta, siempre y cuando se sustenten en comprobantes de venta. Esta factura no dará lugar a retenciones de venta e IVA.

A continuación, se presenta el registro contable efectuado por la empresa y cómo se consideran según la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 37.

#### **Caso práctico 1**

El señor Juan Castro, afiliado de la empresa Medicina Prepagada, gastó en medicamentos por un valor de \$100. El 10 de febrero del 20X5 se acerca a la institución con una factura de reembolso y sus respectivos soportes.

#### 4.2.2.3.1 Registro contable según empresa

**Tabla 116** Registro contable de reembolso

<b>FECHA</b>	<b>DETALLE</b>	<b>PARCIAL</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>
<b>10.02.20X5</b>		<b>-x-</b>		
	<b>Costo</b>		\$100.00	
	Liquidación de siniestro por medicamentos	\$100.00		
	<b>Caja-Banco</b>			\$100.00
<i>P/r reembolso</i>				

*Elaborado: Autores*

La empresa Medicina Prepagada realiza directamente el pago del reembolso por un valor de \$100.00 que se reflejarán en el Estado de Resultado. No provisionar en su debido momento puede producir falta de liquidez a la empresa.

#### 4.2.2.3.2 Registro contable según NIC 37.

Para realizar los reembolsos primero se provisionarán los valores que la empresa espera pagar en un futuro cumpliendo con las condiciones estipuladas en la NIC 37. Para la aplicación de la norma en el ejercicio expuesto el 31 de diciembre del 20X4, a través de un análisis de expertos, se determinó el valor estimado de \$20.000.00, que deberá reembolsar a sus clientes en el año 20X5.



**Tabla 117** Registro contable de provisión por reembolso

<b>FECHA</b>	<b>DETALLE</b>	<b>PARCIAL</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>
<b>31.12.20X5</b>		<b>-x-</b>		
	<b>Costo</b>		\$20.000.00	
	Liquidación de siniestro	\$20.000.00		
	<b>Provisión</b>			\$20.000.00
	Reembolso	\$20.000.00		
<i>P/r Provisión por reembolsos</i>				

*Elaborado: Autores*

El 10 de febrero 20X5 se procede a registrar el pago del reembolso al sr. Juan Castro.

**Tabla 118** Registro contable de pago por reembolso

<b>FECHA</b>	<b>DETALLE</b>	<b>PARCIAL</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>
<b>1.01.20X5</b>		<b>-x-</b>		
	<b>Provisión</b>		\$100.00	
	Reembolso	\$100.00		
	<b>Caja-Banco</b>			\$100.00
<i>P/r pago por reembolsos</i>				

*Elaborado: Autores*

La empresa Medicina Prepagada realizó un pago afectando la cuenta de provisión de la tabla N° 117 de un valor de \$100.00 y en el futuro se espera reembolsar aproximadamente un valor de \$19.900 a otros afiliados.

### 4.2.3. NIIF 4 Contrato de Seguros

Esta norma referencia las cualidades inmersas en un contrato:

*Riesgo de seguro:* Todos los diferentes al riesgo financiero se transfieren del tenedor del contrato al emisor.

*Riesgo financiero:* representa cambios futuros en las siguientes variables:

- Tasa de interés.
- Precio de un instrumento financiero.
- Precio prima cotizada
- Índice de precio, etc.

La norma no especifica el porcentaje de riesgo de seguro que debe reflejarse en el contrato para ser calificado como tal sin embargo, en la práctica los US GAAP consideran el 10% de probabilidad de pagar un importe y un 10% que se pagaría de no ocurrir el siniestro, resultando como un producto de las probabilidades el 1%.

#### **Caso práctico 1**

Durante el 20X6 la empresa Medicina Prepagada vendió una cantidad de 250 planes oncológicos:

- Un pago de \$10.000 dentro de 4 años en caso de mortalidad. Además, se realizará un pago adicional de \$10.000 con una tasa de descuento del 5.08%<sup>94</sup>.
- Durante el primer año de los planes ofertados no se reportaron siniestros.

Además, se tienen los porcentajes de la mortalidad anual.

---

<sup>94</sup> Tasa referencial del Banco Central del Ecuador.

**Tabla 119** Tabla anual de mortalidad

Año 1	5%
Año 2	5%
Año 3	5,01%
Año 4	5,03%

*Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo  
Elaborado: propios*

Al 31 de diciembre del 20X6 y con los datos mencionados se evaluará el contrato y se adecuarán los pasivos. Para conocer si este tipo de contrato tiene un riesgo de seguro se realizará el siguiente procedimiento:

Paso 1: Valor actual que se debe satisfacer en caso de no producirse el siniestro:

$$VA: \frac{10.000}{(1.0508)^4} = \$8201.00$$

Paso 2: Valor actual en caso de producirse el siniestro:

$$VA: \frac{10.000(0.05)}{(1 + 0.0508)} + \frac{10.000(0.05)}{(1 + 0.0508)^2} + \frac{10.000(0.051)}{(1 + 0.0508)^3} + \frac{10.000(0.053)}{(1 + 0.0508)^4} = \$1802.91$$

Para identificar si es un seguro según la NIIF 4 se calculará lo que representa el valor actual del pago adicional respecto a este, en caso de no producirse el siniestro.

$$\frac{1802.91}{8201.00} = 21.98\%$$

Según lo establecido anteriormente se considera que este tipo de contrato transfiere un riesgo significativo a las empresas de medicina prepagada dado que supera el 1%.

### ***Prueba de adecuación de los pasivos según NIIF 4***

Paso 1: Al 31 de diciembre del 20X6 no se reportaron siniestros de los planes contratados, por lo que se calculará el valor actual de los 3 años restantes.

$$VA: \frac{10.000}{(1.0508)^3} = \$8618.66$$

Paso 2: Valor actual en caso de producirse el siniestro:

$$VA: \frac{10.000(0.05)}{(1 + 0.0508)} + \frac{10.000(0.051)}{(1 + 0.0508)^2} + \frac{10.000(0.053)}{(1 + 0.0508)^3} = \$1.394.50$$

De la suma del paso 1 y 2 y de la multiplicación de los 250 planes vendidos se obtiene un valor de:

$$(8618.66+1394.50) *250 = \$2.503.290.00$$

Es decir, la cantidad de \$2.503.290.00 debió provisionarse en los libros. Si se toma como referencia el valor de \$1.150.747.2 de la tabla 115 “Registros contables de siniestros ocurridos y no reportados” se puede observar que el importe no es el adecuado, por lo que la diferencia según la NIIF 4 se reconocerá en el Estado de Resultado.

**Tabla 120** Registro contable por adecuación de pasivo

FECHA	DETALLE	PARCIAL	DEBE	HABER
31.12.20X6		-x-		
	<b>gasto por adecuación</b>		\$1.352.542.6	
	<b>del pasivo</b>			
	Siniestros ocurridos y no reportados	\$1.352.542.6		
	<b>Provisión</b>			\$1.352.542.6

*P/r Adecuación de pasivo*

*Elaborado: propios*

#### 4.2.4. NIC 12 Impuesto a las ganancias.

Esta norma permite el reconocimiento de pasivos y activos por impuestos diferidos la misma que los clasificas como:

- Diferencias temporarias imponible: Cuando el valor contable de un activo es mayor que la base fiscal o el valor contable de un pasivo es menor que la base fiscal se procede al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido.
- Diferencias temporarias deducibles: Cuando el valor contable de un pasivo es mayor a la base fiscal o el valor contable de un activo es menor que la base fiscal se procede al reconocimiento de un activo por impuesto diferido.

#### **Caso práctico 1**

La empresa Medicina prepagada presenta provisiones por concepto de litigios que se encuentran segregados de la siguiente manera:

**Tabla 121** Detalle de los procesos judiciales

<b>Proceso</b>	<b>No proceso</b>	<b>Demandado</b>	<b>Pretensión</b>	<b>Monto provisionado</b>
Judicial Civil	3	XYZ	15.500.000	685.000
Judicial Administrativo	3	XYZ	3.319	-
Judicial Laboral	1	XYZ	12.179	15.000
<b>Total a provisionar</b>			15.515.489	700.000

*Fuente: Notas a los Estados Financieros- Cruz blanca  
Elaborado: Autores*

Los montos provisionados fueron calculados por un asesor legal y se espera pagar \$685.000 y \$700.000 por proceso judicial Civil y proceso judicial laboral respectivamente, el valor de \$15.000 corresponde a un pasivo contingente que se reflejará en las Notas a los Estados Financieros

A continuación, se registra un activo por impuesto diferido.

**Tabla 122** Registro contable del activo por impuesto diferido

DETALLE	PARCIAL	DEBE	HABER
	-x-		
<b>Activo por impuesto diferido</b>		154.000	
Provisión por litigios	154.000		
<b>Ingreso/Gasto por Imp. a la Renta diferido</b>			154.000
<i>P/r Activo por impuesto diferido por provisiones por litigios</i>			
<i>Elaborado: Autores</i>			

La empresa determinó un activo por impuesto diferido correspondiente al valor de \$154.000 que se obtuvo del múltiplo de la tasa impositiva del Ecuador (22%) por \$700.000 de las provisiones por procesos judiciales, dado que en el RLORTI art innumerado impuestos diferidos numeral cinco menciona “que las provisiones diferentes a las cuentas incobrables serán consideradas como no deducibles (...)”.

**Tabla 123** Cuadro resumen de activos y pasivos por impuesto diferido

Registros en la Contabilidad NIIF	USS	Tasa	Efectos de Impuesto proveniente de:	
			Impuesto Diferido	
			Activo	Pasivo
<b>Partidas de conciliación – Diferencias temporarias</b>				
Por provisiones (diferentes de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y jubilación patronal)	\$1.850.747.2	22%	\$407.164.38	
Total de diferencias temporarias			\$407.164.38	

*Elaborado: Autores*

La cantidad de \$1.850.747.2 corresponde a la suma de \$1.150.747.2 y \$700.000 de las tablas N° 115 “Registro contable de siniestros ocurridos y no reportados” y N° 121 “Detalle de los procesos judiciales” respectivamente, valores que tributariamente no se deducen de los ingresos produciendo una base fiscal menor a la base contable generando un activo por impuesto diferido de \$407.164.38.

#### 4.2.5. Formulario 101 Declaración del Impuesto a la Renta.

Para la presentación del formulario 101 los datos reflejados en los casilleros de la utilidad del ejercicio y diferencias permanentes se obtuvieron del Estado Resultado de la empresa Cruz blanca, mientras que el valor de \$407.164.38 que se generó en la tabla N°123 “Cuadro resumen de activos y pasivos por impuestos diferidos” que se ubican en las diferencias temporarias.

**Tabla 124** Formulario 101. Declaración del Impuesto a la Renta

Conciliación tributaria				
Utilidad del ejercicio		801	=	\$1.359.456.13
Cálculo de base participación a trabajadores	(=) base de cálculo de participación a trabajadores	098	=	\$1.359.456.13
Diferencias permanentes				
(-) participación a trabajadores		803	-	\$203.918.42
(-) otras rentas exentas e ingresos no objeto de impuesto a la renta		805	-	\$709.166.11
(+) gastos no deducibles locales		806	+	\$354.133.61
(+) gastos no deducibles del exterior		807	+	\$1.931.368.67
(+) participación trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta fórmula $\{(804*15\%) + [(805-808)*15\%]\}$		809	+	\$106.374.92
(-) deducciones adicionales		810	-	\$2.613.806.53
Generación / reversión de diferencias temporarias (impuestos diferidos)				
		Generación		Reversión
Por provisiones (diferentes de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y jubilación patronal)	822	+	\$407.164.38	823 -
<b>Utilidad gravable</b>		<b>835</b>	<b>=</b>	<b>\$631.606.65</b>

*Fuente: Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros*

*Elaborado: Autores*



#### **4.2.6. Análisis de la ley de medicina prepagada y la afectación tributaria.**

En el Art. 10 de la presente norma se estipula que aquellas empresas que financien servicios de atención integral de salud prepagada deben cumplir con las reservas de servicios prestados y no reportados, reservas de servicios prestados y reportados, y las demás que sean determinadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Este es uno de los cambios que se hace presente en los costos de las empresas del sector debido a que antes de la publicación estas entidades solo realizaban dos tipos de reservas que son: reserva de siniestros incurridos y reportados, reserva de siniestros incurridos y no reportados, actualmente con la ley recientemente publicada deberán realizar las reservas que a continuación se detallarán según el reglamento a la Ley de Seguros General

***Reservas de riesgos en curso:*** Se define según el art. 18 como un valor a deducir del monto de la prima neta para proteger la fracción del riesgo correspondiente a la prima no devengada.

***Reservas matemáticas:*** Se define según el art. 30 como la obligación de la entidad por los seguros de vida a largo plazo que corresponde al valor actual de los pagos futuros menos el valor actual de las primas futuras a pagar por el asegurado.

***Reservas para obligaciones pendiente:*** El artículo 34 las divide en 4 conceptos que son:

1. Siniestros liquidados por pagar
2. Siniestros por liquidar
3. Reserva de siniestros ocurridos y no reportados
4. Obligaciones Pendientes en seguros de vida.

De los siniestros mencionados, las empresas de medicina prepagada cumple con los puntos 2 y 3.

***Reservas para desviaciones de siniestralidad y eventos catastróficos.***

Según el artículo 35 esta reserva representa el monto constituido en exceso de las reservas de primas cuya finalidad es cubrir siniestros futuros y actuales para alcanzar estabilidad técnica de cada riesgo o ramo.

Como complemento se refleja en el siguiente ejemplo la afectación tributaria que tiene la aplicación de nuevas reservas para las empresas de medicina prepagada.

Además, el artículo mencionado anteriormente señala que para el efecto de impuesto a la renta estas reservas tienen el mismo tratamiento, límites y condiciones que las constituidas por las empresas de seguros y reaseguros

**Caso Práctico 1**

La empresa Medicina Prepagada ha determinado el valor a provisionar al 31 de diciembre del 20X5 de las siguientes reservas:

Riesgo en curso: 396.345.23

Reserva Matemática: 120.000.23

Reservas para desviaciones de siniestralidad y eventos catastróficos: 70.345.34

Reservas de siniestros liquidados por pagar (siniestros avisados): 95.345.34

Por consiguiente, se registran las reservas determinadas en una cuenta de gasto por un total de \$682.036.14 de la siguiente manera:

**Tabla 125** Registro contable de las reservas técnicas

<b>DETALLE</b>	<b>PARCIAL</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>
	<b>-x-</b>		
<b>Costo por Reservas</b>		682.036.14	
Reservas matemáticas	396.345.23		
Reserva de riesgo en curso	120.000.23		
Reserva para desviaciones de siniestralidad y eventos catastróficos	70.345.34		
Reserva de siniestros avisados	95.345.34		
<b>Provisión de reservas</b>			682.036.14
Reservas matemáticas	396.345.23		
Reserva de riesgo en curso	120.000.23		
Reserva para desviaciones de siniestralidad y eventos catastróficos	70.345.34		
Reserva de siniestros avisados	95.345.34		
<i>P/r Reservas técnicas</i>			

*Elaborado: Autores*

**Tabla 126** Comparación del Estado de Resultado Integral

<b>Estado de resultado (Antes)</b>		<b>Estado resultado (nuevas reservas)</b>	
<b>Ingresos</b>	<b>7.095.809.18</b>	<b>Ingresos</b>	<b>7.095.809.18</b>
Servicios prestados	7.095.809.18	Servicios prestados	7.095.809.18
<b>Gastos</b>	<b>6.703.906.16</b>	<b>Gastos</b>	<b>7.385.942.3</b>
Reservas de siniestros Ocurridos y no reportados	50.243.20	Reservas de siniestros Ocurridos y no reportados	50.243.20
Reservas de siniestros ocurridos y reportados	25.784.39	Reservas de siniestros ocurridos y reportados	25.784.39
Otros gastos	6.627.878.57	Reservas matemáticas	396.345.23
<b>Utilidad/ Pérdida</b>	<b>391.903.02</b>	Reservas de riesgo en curso	120.000.23
		Reservas para desviaciones de siniestralidad y eventos catastróficos	70.345.34
		Siniestros liquidados por pagar	95.345.34
		Otros gastos	6.627.878.57
		<b>Utilidad / Pérdida</b>	<b>(290.133.12)</b>
<b>(-) participación trabajadores</b>	<b>58.785.45</b>	<b>(-) participación trabajadores</b>	<b>-</b>
<b>(+) Gastos no deducibles locales</b>	<b>66.015.46</b>	<b>(+) Gastos no deducibles locales</b>	<b>-</b>
<b>(-) Deducciones adicionales</b>	<b>48.883.71</b>	<b>(-) Deducciones adicionales</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad gravable</b>	<b>350.249.32</b>	<b>Utilidad gravable</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto a la renta 22%</b>	<b>77.054.85</b>	<b>Impuesto a la renta 22%</b>	<b>-</b>

*Fuente: Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros  
Elaborado: Autores*

Se puede concluir que con el aumento de nuevas reservas para las empresas de este sector sus gastos se elevarían ocasionando un pago menor a la administración tributaria e incluso algunas pueden presentar pérdidas como el ejemplo anterior, datos que fueron tomados de una empresa real de medicina prepagada a través de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

## **5. CAPÍTULO: EVIDENCIA EMPÍRICA**

### **5.1. Análisis clúster**

#### **5.1.1. Objetivo.**

Determinar la igualdad existente entre un grupo de individuos o variables agrupándolos en conglomerados (clústeres) con la finalidad de identificarlos, cuyas observaciones sean homogéneas definidas por similar número de características y observaciones.

#### **5.1.2. Clúster jerárquicos: Dendograma.**

El análisis de conglomerados los configura en estructuras agrupadas y dependientes, de modo que los clústeres, cuya jerarquía es relativamente más baja, se clasificarán en niveles superiores hasta determinar una unión definitiva de las variables estudiadas en los diferentes pasos hasta alcanzar un nivel culminante.

#### **5.1.3. Similitud o distancia entre individuos.**

La metodología de proximidad mide el grado de similitud o semejanza entre dos objetos, variables o individuos. Además, permite obtener la distancia o similitud entre variables bajo las siguientes conceptualizaciones:

- Entre mayor sea la distancia observada el nivel de alejamiento entre objetos variables o individuos será superior.
- Entre mayores sean la similitud obtenida de los elementos observados la distancia entre estos será menor.

Se determinó, basado en el criterio de correlación de Pearson, la proximidad entre variables e individuos.

#### **5.1.4. Distancia entre clústeres.**

Una vez definido el criterio de proximidad, se elige el tipo de algoritmo a usar en el estudio, definiendo así la **distancia entre clústeres** para conectar los más próximos en otro nivel jerárquico.

#### **5.1.5. Aglomeración de Clústeres.**

La aglomeración comienza a medida que el número de grupos e individuos forman un conglomerado inicial. De acuerdo a la secuencia que tiene el proceso se establecen nuevos clústeres por la unión de dos individuos, la unión de un individuo con un grupo previo o dos grupos anteriores entre los que existe una distancia menor.

Este proceso finaliza con un único grupo que los incluye a todos formados por aglomeraciones periódicas en diferentes niveles jerárquicos.

#### **5.1.6. Método del centroide o enlace centroide.**

Existen diferentes metodologías de agrupación de individuos o algoritmos de clasificación jerárquica, una de estas es el Análisis Centroide, cuya robustez permite determinar de forma eficaz los datos atípicos existentes además, utiliza los centros de gravedad entre grupos para determinar las distancias entre estos, que se definen por medias aritméticas de cada variable que formarán los conglomerados.

## **5.2. Análisis Factorial**

### **5.2.1. Interpretación.**

El presente análisis tiene por finalidad reducir la dimensión de las variables observadas, de tal manera que busque el número mínimo de factores en capacidad de explicar la máxima información con la mínima pérdida de datos, de modo que sea sencilla la interpretación bajo los principios de interoperabilidad y parsimonia. Finalmente, con la información reducida se determinarán los grupos homogéneos de variables.

Su principal característica es la reducción de los datos mediante un análisis de varianza que parte de la matriz de correlaciones, de tal forma que el análisis factorial comienza con una sucesión de coeficientes de correlación del grupo de variables observadas; por consiguiente se estudiarán los patrones existentes en cada relación para reorganizarlos en un conjunto mínimo de factores interrelacionados.

### **5.2.2. Objetivo.**

Reducir el número de variables utilizadas para el estudio que explique gran porcentaje de la variabilidad analizada con la finalidad de identificar la tendencia de las empresas mediante un gráfico de dispersión.

### **5.3. Método de los componentes principales para obtener los factores**

#### **5.3.1. Objetivo de la selección mediante componentes principales.**

Tiene por finalidad explicar la mayor parte de la distancia total con un mínimo de componentes viables. Posteriormente, este método convertirá las variables originales interrelacionadas, en un nuevo conjunto construido como combinación lineal. Finalmente, dentro de este proceso se determinan los pesos y ponderaciones que poseen las variables en cada uno de los componentes.

#### **5.3.2. Gráfico de sedimentación.**

Este gráfico presenta los valores propios de cada componente tomando en cuenta que en el eje de las “X” se encuentra el número de elementos generados y en el eje de las “Y”, las raíces de las variables. Las uniones de estos puntos generan una gráfica decreciente. El criterio principal de esta gráfica es la utilización de componentes iniciales que disminuirán poco a poco.

#### **5.3.3. Retención de variables.**

Este considera aquellas que se encuentran correlacionadas débilmente con los componentes retenidos y así poder eliminarlas del conjunto original sin excluir la posibilidad de que dicha variable pueda jugar un papel importante dentro del estudio; aun así, se retendrán componentes adicionales que posibiliten una fuerte correlación.

#### **5.3.4. Rotación de Componentes.**

El análisis factorial tiene como objetivo que los factores escogidos y seleccionados sean fáciles de interpretar. Las similitudes en la solución inicial están correlacionadas



con una medida mayor o menor con las variables. Al rotar los componentes las variables originales tendrán una correlación más fuerte y directa con cada uno de sus factores, resultando así valores más óptimos para el caso de estudio.

## **5.4. Análisis Discriminante**

### **5.4.1. Objetivo.**

Identificar las relaciones lineales entre las variables continuas que mejor discriminen las observadas.

### **5.4.2. Pasos del Análisis Discriminante.**

- Seleccionar las variables a ser discriminadas.
- Identificar las variables que aportan gran significancia en los grupos según el poder discriminatorio de cada una.
- Fijar un grado de riesgo individual que no forme parte del grupo original.
- Asignar la composición de discriminante.

## **5.5. Regresión Logística**

### **5.5.1. Objetivo.**

Determinar un modelo de regresión logística con la finalidad de identificar las empresas más propensas a ser riesgosas dentro del sector de medicina prepagada.

### **5.5.2. Procedimiento.**

1. Identificar la variable dependiente a ser objeto de estudio.
2. Seleccionar las covariables necesarias que sirvan de predictoras para el modelo.
3. Identificar el tipo de variable y su similaridad mediante un conglomerado por variables.
4. Seleccionar el conglomerado con mayor conjunto de variables posibles.
5. Transformar las variables continuas a categóricas (dicotómicas).
6. Realizar tablas de contingencia entre cada covariable y la variable dependiente.
7. Modelizar la regresión logística (binaria) bajo el método hacia delante de Wald.
8. Interpretar la información obtenida.
9. Crear el modelo matemático con las variables resultantes.
10. Evaluar el modelo matemático aplicándolo al caso de estudio.

## 5.6. Análisis Multivariados del Sector

Para el Análisis Multivariante se consideran los indicadores anuales estudiados en el tercer capítulo, cuyo alcance abarca datos financieros y tributarios desde el año 2013 al 2015 (3 años). Por lo tanto, tendremos 3 valores de acuerdo a cada año por indicador, los cuales, serán **promediados** respectivamente.

## 5.7. Análisis Clúster del Sector en SPSS

Se determinó para el análisis, técnicas de agrupación de individuos, basados en indicadores financieros y tributarios de empresas de medicina prepagada con la finalidad de identificar la similaridad u homogeneidad entre las variables.

### 5.7.1. Procesamiento de datos.

**Tabla 127 Procesamiento de casos**

<b>Casos</b>					
<b>Válidos</b>		Perdidos		Total	
<b>N</b>	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
<b>10</b>	100,0%	0	0,0%	10	100,0%

**Fuente:** Datos SPSS

**Elaborado por:** Autor

El resultado obtenido revela que el total de casos (empresas) son definidos inicialmente por 10 empresas, de tal manera que existirán 9 ( $N - 1$ ) etapas o conglomerados hasta obtener el único Clúster final, que agrupa a todos los casos; se observa que no hay datos perdidos, puesto que no existió desperdicio de datos.

Para nuestro análisis utilizaremos 23 indicadores (20 financieros y 3 tributarios) para identificar la igualdad entre las empresas.

## 5.7.2. Correlaciones entre Empresas.

**Tabla 128 Variables para conglomerar**

<i>ACTORES</i>	<i>VARIABLES</i>
<i>SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PREPAGADA DEL ECUADOR S. A</i>	A
<i>ECUASANITAS S. A</i>	B
<i>MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S. A</i>	C
<i>INTERNATIONAL LABORATORIES SERVICES INTERLAB S. A</i>	D
<i>MEDICINA PREPAGADA CRUZ BLANCA</i>	E
<i>MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S. A</i>	F
<i>H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.</i>	G
<i>COMPAÑIA DE MEDICINA PREPAGADA INMEDICAL</i>	H
<i>MED-EC S.A.</i>	I
<i>MEDICINA INTEGRAL KENNEDY</i>	J

Fuente: **Ranking Revista EKOS 2014**

Elaborado por: **Autor**

**Tabla 129 Correlaciones por casos**

<b>Matriz de distancias</b>										
Caso	correlación entre vectores de valores									
	<b>1: SALUD</b>	<b>2: ECUASANTAS</b>	<b>3: HUMANA</b>	<b>4: INTERLAB</b>	<b>5: CRUZ_BLANCA</b>	<b>6: MEDICALFE</b>	<b>7: HMO</b>	<b>8: INMEDICAL</b>	<b>9: MEDEC</b>	<b>10: KENNEDY</b>
<b>1: SALUD</b>	1,000	,655	-,530	,347	,158	-,200	-,215	-,445	,212	-,113
<b>2: ECUASANTAS</b>	,655	1,000	-,582	,289	,364	-,417	-,054	-,389	-,186	,099
<b>3: HUMANA</b>	-,530	-,582	1,000	-,228	-,289	-,058	-,256	,284	,035	-,114
<b>4: INTERLAB</b>	,347	,289	-,228	1,000	-,018	-,480	-,397	-,092	-,329	,099
<b>5: CRUZBLANCA</b>	,158	,364	-,289	-,018	1,000	-,008	-,221	-,096	-,271	-,358
<b>6: MEDICALFE</b>	-,200	-,417	-,058	-,480	-,008	1,000	,238	-,153	,146	-,415
<b>7: HMO</b>	-,215	-,054	-,256	-,397	-,221	,238	1,000	-,101	-,141	-,055
<b>8: INMEDICAL</b>	-,445	-,389	,284	-,092	-,096	-,153	-,101	1,000	-,261	-,108
<b>9: MEDEC</b>	,212	-,186	,035	-,329	-,271	,146	-,141	-,261	1,000	,237
<b>10: KENNEDY</b>	-,113	,099	-,114	,099	-,358	-,415	-,055	-,108	,237	1,000

**Fuente:** Ranking Revista EKOS

**Elaborado por:** Autor

Generalmente, la diagonal principal representa 100% de correlación por la identidad de las variables. Este criterio nos ayuda a unir a los individuos en grupos, los que posean una relación lineal directa serán agrupados entre sí, conforme la correlación directa se hace más fuerte más homogéneos o similares son; si se obtiene una relación lineal negativa o indirecta, serán no homogéneos.

### 5.7.3. Historial de Conglomeración.

**Tabla 130 Historial de conglomeración**

Historial de conglomeración						
Etapa	Conglomerado que se combina		Coeficientes	Etapa en la que el conglomerado aparece por primera vez		Próxima etapa
	Conglomerado 1	Conglomerado 2		Conglomerado 1	Conglomerado 2	
1	1	2	,655	0	0	5
2	3	8	,284	0	0	8
3	6	7	,238	0	0	7
4	9	10	,237	0	0	7
5	1	4	,154	1	0	6
6	1	5	,025	5	0	9
7	6	9	-,235	3	4	8
8	3	6	-,199	2	7	9
9	1	3	-,321	6	8	0

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

Se determinó en la primera etapa la unión de clústeres con fuerte correlación de los datos observados en la matriz de proximidades para la determinación de conglomerados. Se observó que para el Sector de medicina prepagada las empresas más próximas y cuya correlación lineal fuerte y directa son la **2.** Ecuasanitas S.A. con la **1.** Salud S.A.

#### 5.7.4. Clústeres de Pertenencia Inicial.

**Tabla 131 Clústeres de pertenencia inicial**

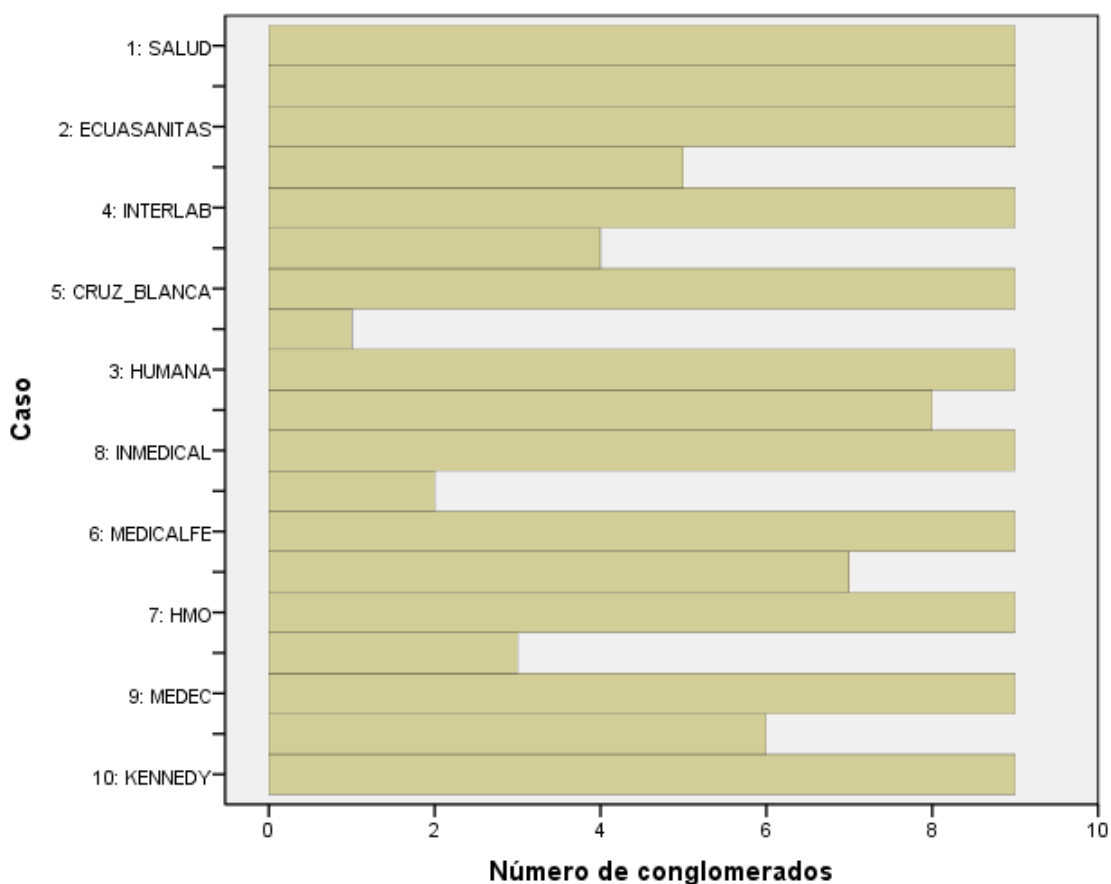
VARIABLES	CASOS	9 CLÚSTERES
A	SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PREPAGADA DEL ECUADOR S. A	1
B	ECUASANITAS S. A	2
C	MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S. A	3
D	INTERNATIONAL LABORATORIES SERVICES INTERLAB S. A	4
E	MEDICINA PREPAGADA CRUZ BLANCA	5
F	MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S. A	6
G	H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.	7
H	COMPAÑIA DE MEDICINA PREPAGADA INMEDICAL MEDICINA INTERNACIONAL S.A.	8
I	MED-EC S.A.	9
J	MEDICINA INTEGRAL KENNEDY	9

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

Inicialmente, existían 10 clústeres o conglomerados integrados por cada actor estudiado, y esta tabla indica que en la primera tabla ya no existirán 10, más bien serán 9 clústeres, los cuales, ya han sido agrupados.

### 5.7.5. Gráfico de Témpanos.



**Gráfico 26** Témpanos

*Fuente:* Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías  
*Elaborado por:* Autor

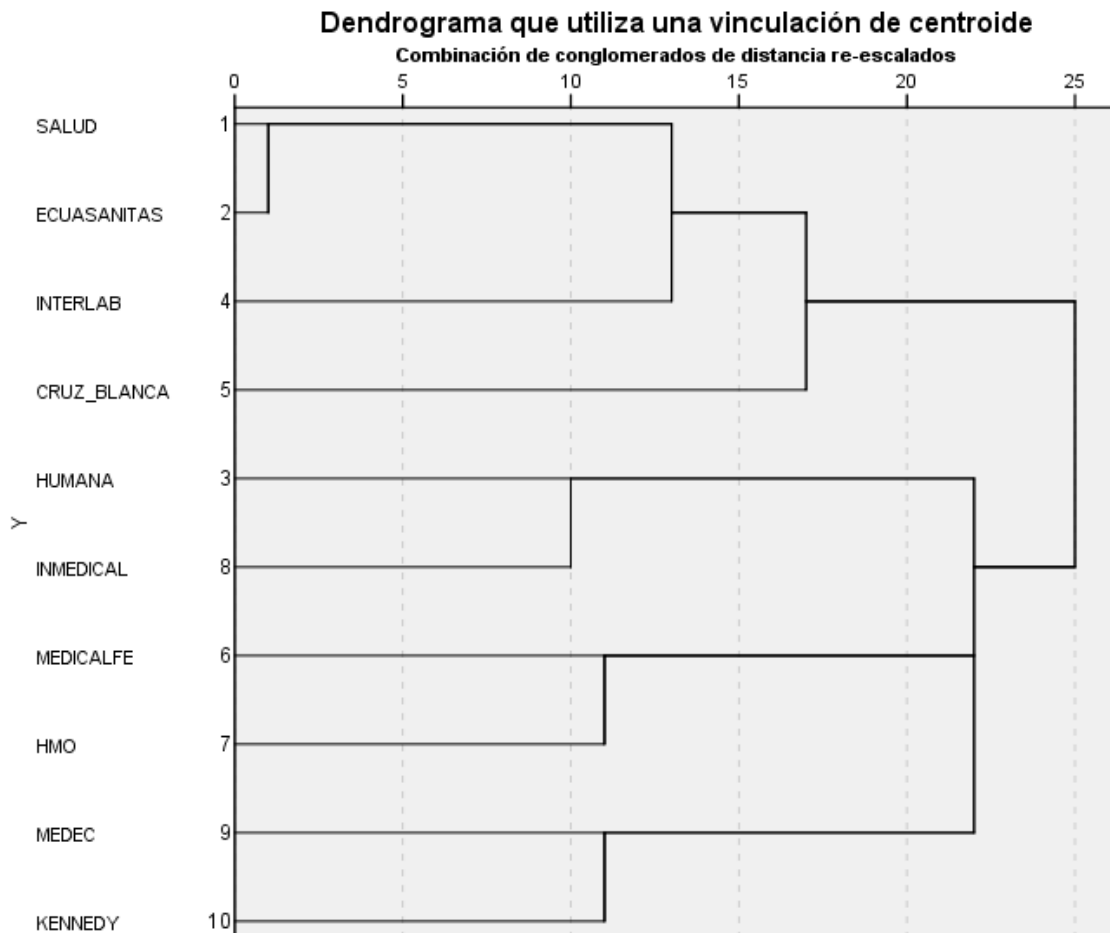
El gráfico de témpanos es el paso previo al Dendograma, este grafico se interpreta de la siguiente manera:

Se leerá de derecha hacia izquierda, el eje X representa los 10 clústeres, conociendo que cada empresa forma un conglomerado, considerando los **9 clústeres** estaremos en la **etapa 1** y nos desplazaremos en el eje Y a la altura de 9 (clústeres) en el eje X, observamos que en la primera unión están conglomerados la empresa **2.** Ecuasanitas S.A. con la empresa **1.** Salud S.A. la barra que se encuentre en medio de las 2 empresas tiene una altura de 9; en **8 clústeres** estamos en la **etapa 2** y nos desplazamos en el eje Y a la



altura de 8 en el eje X y observamos que la unión siguiente de conglomerados son las empresas **3**. Humana S.A. con **8**. Inmedical S.A. Y así sucesivamente, hasta llegar a un conglomerado en el eje X, en la etapa 9 encontraremos la unión de los 2 últimos clústeres.

### 5.7.6. Dendograma.



**Gráfico 27** Dendograma

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

Y para finalizar al Dendograma, donde está reflejada todas las conclusiones anteriores, concluyendo así que en:

- Etapa 1: se unió 1 con 2.
- Etapa 2: se unió 3 con 8.

- Etapa 3: se unió 6 con 7.
- Etapa 4: se unió 9 con 10.
- Etapa 5: se agrupó el clúster que contiene 2 y 1 con 4.
- Etapa 6: se agrupó el clúster que contiene 2, 1 y 4 con 5.
- Etapa 7: se agrupó el clúster que contiene 3 y 8 con 6 con 7.
- Etapa 8: se agrupó el clúster que contiene 3, 8, 6 y 7 con 9 y 10.
- Etapa 9: Se agruparon los conglomerados restantes.

### 5.7.7. Clúster de pertenencia Finales.

Finalmente, los siguientes clústeres son agrupados:

**Tabla 132 Clústeres de pertenencia final**

VARIABLES	EMPRESAS	CLÚSTERES
A	SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PREPAGADA DEL ECUADOR S. A	1
B	ECUASANITAS S. A	
D	INTERNATIONAL LABORATORIES SERVICES INTERLAB S. A	
E	MEDICINA PREPAGADA CRUZ BLANCA	
C	MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S. A	2
F	MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S. A	
G	H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.	
H	COMPAÑIA DE MEDICINA PREPAGADA INMEDICAL MEDICINA INTERNACIONAL S.A.	
I	MED-EC S.A.	
J	MEDICINA INTEGRAL KENNEDY	

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

## 5.8. Componentes Principales y Análisis Factorial del Sector con SPSS

Este análisis agrupará los indicadores promedios por cada actor con la finalidad de minimizar la cantidad de componentes o indicadores promedios iniciales (23 variables). El resultado se medirá por el peso que provee cada indicador al respectivo componente en la explicación de la varianza total.

Es así que, se observa los valores de los estadísticos descriptivos de cada uno de los indicadores, y concluyendo que el **promedio** de la liquidez corriente de las 10 empresas es de **1,24** con una **desviación estándar** de **0,50**; y así para el resto de indicadores.

### 5.8.1. Análisis Descriptivo de los Indicadores.

**Tabla 133 Estadísticos descriptivos**

Estadísticos descriptivos			
	Media	Desviación típica	N del análisis
LIQUIDEZ_CORRIENTE	1,2367	,50025	10
PRUEBA_ACIDA	1,2265	,51041	10
ENDEUDAMIENTO_ACTIVIVO	,7181	,25921	10
ENDEUDAMIENTO_PATRIMONIO	3,2222	7,15648	10
ENDEUDAMIENTO_ACTIVOFIJO	1,5472	1,90597	10
APALANCAMIENTO	4,1889	7,19851	10
APALANCAMIENTO_FINANCIERO	1,1912	2,20323	10
ROTACION_CARTERA	31,4662	43,36671	10
ROTACION_ACTIVOFIJO	25,1617	64,03311	10
ROTACION_VENTAS	3,3631	1,58950	10
PERIODOD_MEDIOCOBranza	46,2023	53,83883	10
PERIODOD_MEDIOPAGO	311,3036	895,86617	10
IMPACTO_GASTOSADMVENTAS	,6655	,20648	10
IMPACTO_CARGAFINANCIERA	,0458	,04421	10
RENTABILIDAD_NETAATIVO	,0564	,20416	10
MARGEN_BRUTO	,7162	,21860	10
MARGEN_OPERACIONAL	,0862	,10394	10
RENTABILIDAD_VENTAS	,0331	,03974	10
RENTABILIDAD_OPERPATRIMONIO	,0934	2,37223	10
RENTABILIDAD_FINANCIERA	-,2830	1,83075	10
TIE	,0170	,01059	10
OPTIM_TRIB	,0110	,00738	10
IMP_DEF	,3020	,20927	10

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

## 5.8.2. Varianza Total Explicada.

**Tabla 134 Análisis de varianza I**

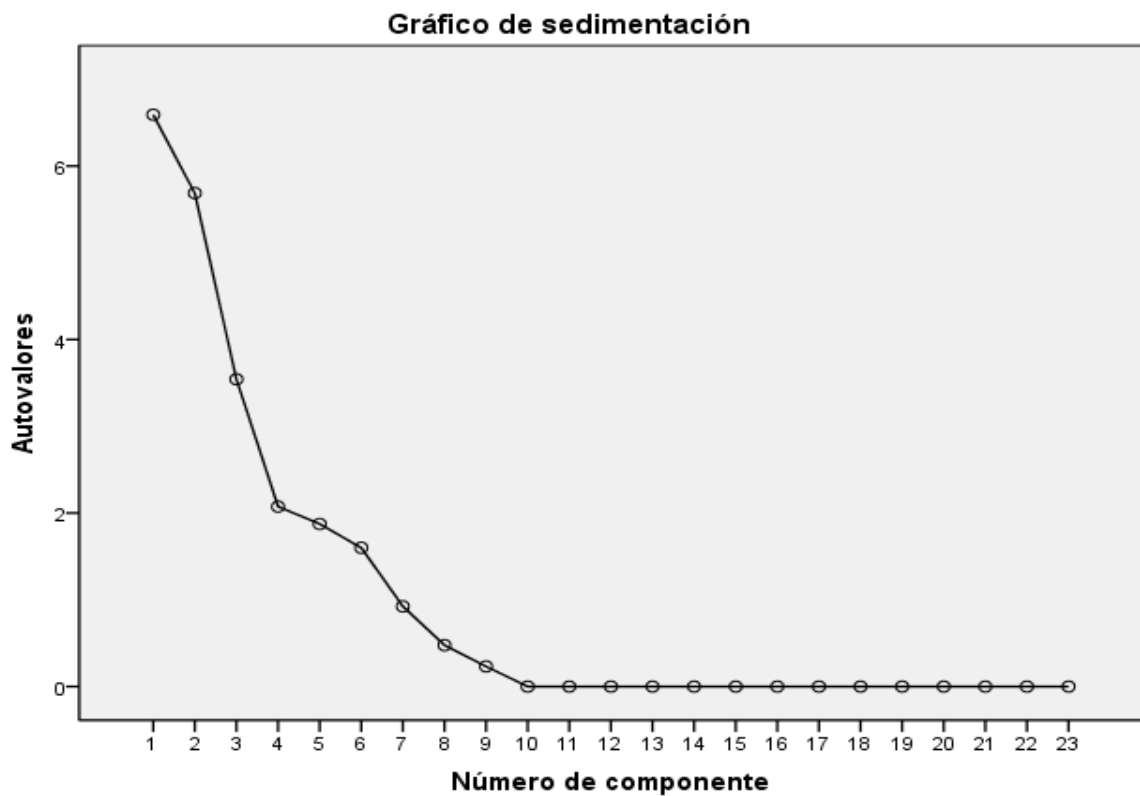
Componente	Varianza total explicada								
	Autovalores iniciales			Sumas de las saturaciones al cuadrado de la extracción			Suma de las saturaciones al cuadrado de la rotación		
	Total	% de la varianza	% acumulado	Total	% de la varianza	% acumulado	Total	% de la varianza	% acumulado
1	6,592	28,660	28,660	6,592	28,660	28,660	5,598	24,340	24,340
2	5,688	24,729	53,389	5,688	24,729	53,389	5,007	21,769	46,109
3	3,542	15,400	68,789	3,542	15,400	68,789	2,998	13,037	59,146
4	2,074	9,016	77,805	2,074	9,016	77,805	2,710	11,781	70,926
5	1,874	8,148	85,953	1,874	8,148	85,953	2,628	11,427	82,353
6	1,599	6,954	92,907	1,599	6,954	92,907	2,427	10,554	92,907
7	,923	4,015	96,922						
8	,476	2,070	98,992						
9	,232	1,008	100,000						
10	,000	,000	100,000						
11	,000	,000	100,000						
12	,000	,000	100,000						
13	,000	,000	100,000						
14	,000	,000	100,000						
15	,000	,000	100,000						
16	,000	,000	100,000						
17	,000	,000	100,000						
18	,000	,000	100,000						
19	,000	,000	100,000						
20	,000	,000	100,000						
21	,000	,000	100,000						
22	,000	,000	100,000						
23	,000	,000	100,000						

**Fuente:** Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

Se observa que no es necesario mantener 23 componentes, y que hasta el sexto componente existirá un 92.91% de explicación de la varianza total de las variables originales; además se aprecia que los factores siempre se van ordenando de mayor a menor de acuerdo al porcentaje de variabilidad existente en cada factor.

### 5.8.3. Gráfico de Sedimentos.



**Gráfico 28 Sedimentos**

**Fuente:** Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

El gráfico confirma lo expuesto en la tabla previa de la varianza total explicada, como se observa hasta el 6to componente existen valores a tomar, después de este valor, y a partir del 7mo componente en adelante, estos valores decrecen y se los descarta, por lo que se **retienen las 6 primeras componentes.**

#### 5.8.4. Factorial con solo 2 factores.

Se considerará los 2 primeros factores para nuestro estudio:

**Tabla 135 Análisis de varianza II**

Componente	Varianza total explicada								
	Autovalores iniciales			Sumas de las saturaciones al cuadrado de la extracción			Suma de las saturaciones al cuadrado de la rotación		
	Total	% de la varianza	% acumulado	Total	% de la varianza	% acumulado	Total	% de la varianza	% acumulado
1	6,592	28,660	28,660	6,592	28,660	28,660	6,243	27,145	27,145
2	5,688	24,729	53,389	5,688	24,729	53,389	6,036	26,243	53,389
3	3,542	15,400	68,789						
4	2,074	9,016	77,805						
5	1,874	8,148	85,953						
6	1,599	6,954	92,907						
7	,923	4,015	96,922						
8	,476	2,070	98,992						
9	,232	1,008	100,000						
10	,000	,000	100,000						
11	,000	,000	100,000						
12	,000	,000	100,000						
13	,000	,000	100,000						
14	,000	,000	100,000						
15	,000	,000	100,000						
16	,000	,000	100,000						
17	,000	,000	100,000						
18	,000	,000	100,000						
19	,000	,000	100,000						
20	,000	,000	100,000						
21	,000	,000	100,000						
22	,000	,000	100,000						
23	,000	,000	100,000						

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

Obteniendo hasta el **componente 2 o factor 2 un 53,38%** de explicación de la varianza total, valor considerable.

### 5.8.5. Matrices de Componentes y Componentes Rotados.

**Tabla 136 Matriz de componentes**

Matriz de components		
INDICADORES	Componente	
	1	2
LIQUIDEZ_CORRIENTE	,194	,682
PRUEBA_ACIDA	,177	,675
ENDEUDAMIENTO_ACTIVADO	-,751	-,558
ENDEUDAMIENTO_PATRIMONIO	-,670	,661
ENDEUDAMIENTO_ACTIVOFIJO	,699	,659
APALANCAMIENTO	-,664	,665
APALANCAMIENTO_FINANCIERO	,099	,747
ROTACION_CARTERA	,351	-,076
ROTACION_ACTIVOFIJO	-,264	-,510
ROTACION_VENTAS	-,224	-,579
PERIODOD_MEDIOCOBranza	-,457	,140
PERIODOD_MEDIOPAGO	-,139	-,580
IMPACTO_GASTOSADMVENTAS	-,737	,309
IMPACTO_CARGAFINANCIERA	-,200	-,142
RENTABILIDAD_NETAATIVO	,672	,376
MARGEN_BRUTO	-,377	,582
MARGEN_OPERACIONAL	,592	,276
RENTABILIDAD_VENTAS	,920	,110
RENTABILIDAD_OPERPATRIMONIO	,656	-,548
RENTABILIDAD_FINANCIERA	,778	-,472
TIE	,748	,325
OPTIM_TRIB	,352	-,555
IMP_DEF	,090	,062

**Fuente:** Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

**Tabla 137 Matriz de componentes rotados**

Matriz de componentes rotados		
INDICADORES	Componente	
	1	2
LIQUIDEZ_CORRIENTE	-,271	,655
PRUEBA_ACIDA	-,281	,639
ENDEUDAMIENTO_ACTIVIVO	-,242	-,903
ENDEUDAMIENTO_PATRIMONIO	-,935	,102
ENDEUDAMIENTO_ACTIVOFIJO	,139	,951
APALANCAMIENTO	-,933	,110
APALANCAMIENTO_FINANCIERO	-,387	,647
ROTACION_CARTERA	,322	,158
ROTACION_ACTIVOFIJO	,110	-,564
ROTACION_VENTAS	,183	-,593
PERIODOD_MEDIOCOBranza	-,445	-,173
PERIODOD_MEDIOPAGO	,251	-,541
IMPACTO_GASTOSADMVENTAS	-,770	-,215
IMPACTO_CARGAFINANCIERA	-,069	-,236
RENTABILIDAD_NETAATIVO	,294	,712
MARGEN_BRUTO	-,657	,222
MARGEN_OPERACIONAL	,293	,584
RENTABILIDAD_VENTAS	,653	,657
RENTABILIDAD_OPERPATRIMONIO	,854	-,022
RENTABILIDAD_FINANCIERA	,903	,112
TIE	,384	,719
OPTIM_TRIB	,620	-,216
IMP_DEF	,032	,104

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

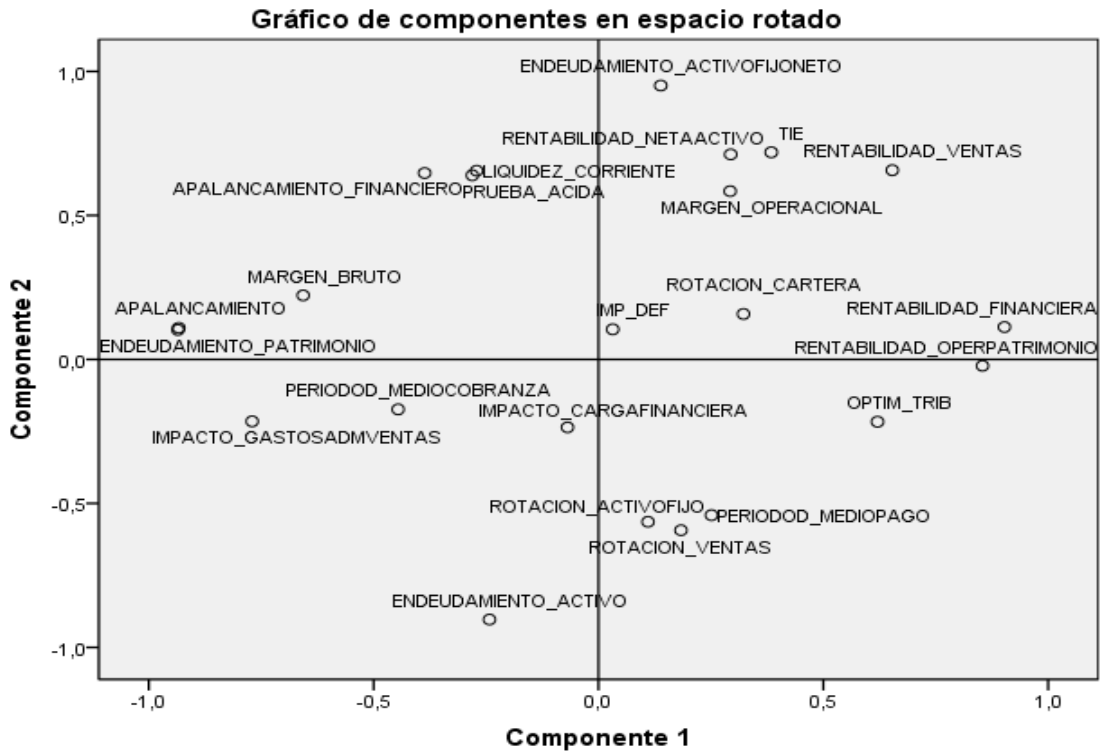
**Elaborado por:** Autor

En la tabla de matriz de componentes se observa el valor en peso que posee cada uno de los indicadores, de la varianza total que explica cada factor, esto se refiere que, para la **PRUEBA ÁCIDA**, su peso es de **0,675** en el Factor 2 y de **0,177** en el Factor 1, por lo cual la **PRUEBA ÁCIDA** corresponderá al Factor 2 ya que se encuentra fuertemente correlacionado con el componente 2 y al ser **rotados los Ejes o Componentes**, observamos de manera más clara a que factor pertenecerá el indicador, en nuestro caso observamos que el peso en la **PRUEBA ÁCIDA** en el Factor 1 cambió a **-0,281** y el peso en el Factor 2 disminuyó a **0,639** lo que indica que es correcto ya que, lo que se



busca al rotar los componentes es que una variable se aproxime más a un eje y se aleje de otro.

### 5.8.6. Gráfico de Indicadores en los Factores.



**Gráfico 29** Componentes en espacio rotado

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

Gráficamente observamos los valores de la Matriz de Componentes Rotados, siguiendo con el **PRUEBA ÁCIDA (PA)** el que tiene una correlación directa y fuerte de **0,639**, con el componente 2 y correlación indirecta y débil de **-0,281** con el componente 1; otro indicador es la **RENTABILIDAD OPERATIVA DEL PATRIMONIO (ROP)** el cual tiene una correlación directa y fuerte de **0,854** con el componente 1 y correlación indirecta y débil de **-0,022** con el componente 2; así continuamos con el resto de variables

que a medida que su correlación es fuerte con un factor, esta variable estará más cercana al eje de esa componente.

### 5.8.7. Agrupación de los Indicadores en sus Respectivos Factores.

**Tabla 138 Agrupación de indicadores en factores**

Nombre del Componente	Componente	
	Rentabilidad	Solvencia
Indicadores que definen el componente	ENDEUDAMIENTO_ACTIVO	LIQUIDEZ_CORRIENTE
	ROTACION_CARTERA	PRUEBA_ACIDA
	ROTACION_ACTIVOFIJO	ENDEUDAMIENTO_PATRIMONIO
	ROTACION_VENTAS	ENDEUDAMIENTO_ACTIVOFIJONETO
	PERIODOD_MEDIOPAGO	APALANCAMIENTO
	IMPACTO_CARGAFINANCIERA	APALANCAMIENTO_FINANCIERO
	RENTABILIDAD_NETAATIVO	PERIODOD_MEDIOCOBranza
	MARGEN_BRUTO	IMPACTO_GASTOSADMVENTAS
	MARGEN_OPERACIONAL	TIE
	RENTABILIDAD_VENTAS	IMP_DEF
	RENTABILIDAD_OPERPATRIMONIO	
	RENTABILIDAD_FINANCIERA	
	OPTIM_TRIB	

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

Finalmente, se procede a agrupar los indicadores tomando en consideración el peso de cada uno para la ubicación en cualquiera de los 2 Factores escogidos en la Tabla de Varianzas Totales ya que estos indicadores corresponderán al factor donde tengan mayor peso.

El nombre para cada componente representa la similaridades entre las variables y pesos representativos escogida por el indicador con mayor peso.

### 5.8.8. Matriz de coeficiente de puntuación de componente.

**Tabla 139 Matriz de coeficientes de puntuación de componente**

Matriz de coeficientes para el cálculo de las puntuaciones en las componentes		
INDICADORES	Componente	
	1	2
LIQUIDEZ_CORRIENTE	-,051	,112
PRUEBA_ACIDA	-,053	,110
ENDEUDAMIENTO_ACTIVIVO	-,028	-,148
ENDEUDAMIENTO_PATRIMONIO	-,152	,028
ENDEUDAMIENTO_ACTIVOFIJO	,011	,157
APALANCAMIENTO	-,152	,029
APALANCAMIENTO_FINANCIERO	-,070	,112
ROTACION_CARTERA	,050	,022
ROTACION_ACTIVOFIJO	,024	-,095
ROTACION_VENTAS	,036	-,101
PERIODOD_MEDIOCOBranza	-,070	-,024
PERIODOD_MEDIOPAGO	,047	-,093
IMPACTO_GASTOSADMVENTAS	-,121	-,027
IMPACTO_CARGAFINANCIERA	-,008	-,038
RENTABILIDAD_NETAATIVO	,039	,115
MARGEN_BRUTO	-,108	,045
MARGEN_OPERACIONAL	,040	,094
RENTABILIDAD_VENTAS	,097	,102
RENTABILIDAD_OPERPATRIMONIO	,138	-,014
RENTABILIDAD_FINANCIERA	,144	,008
TIE	,053	,115
OPTIM_TRIB	,102	-,043
IMP_DEF	,004	,017

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

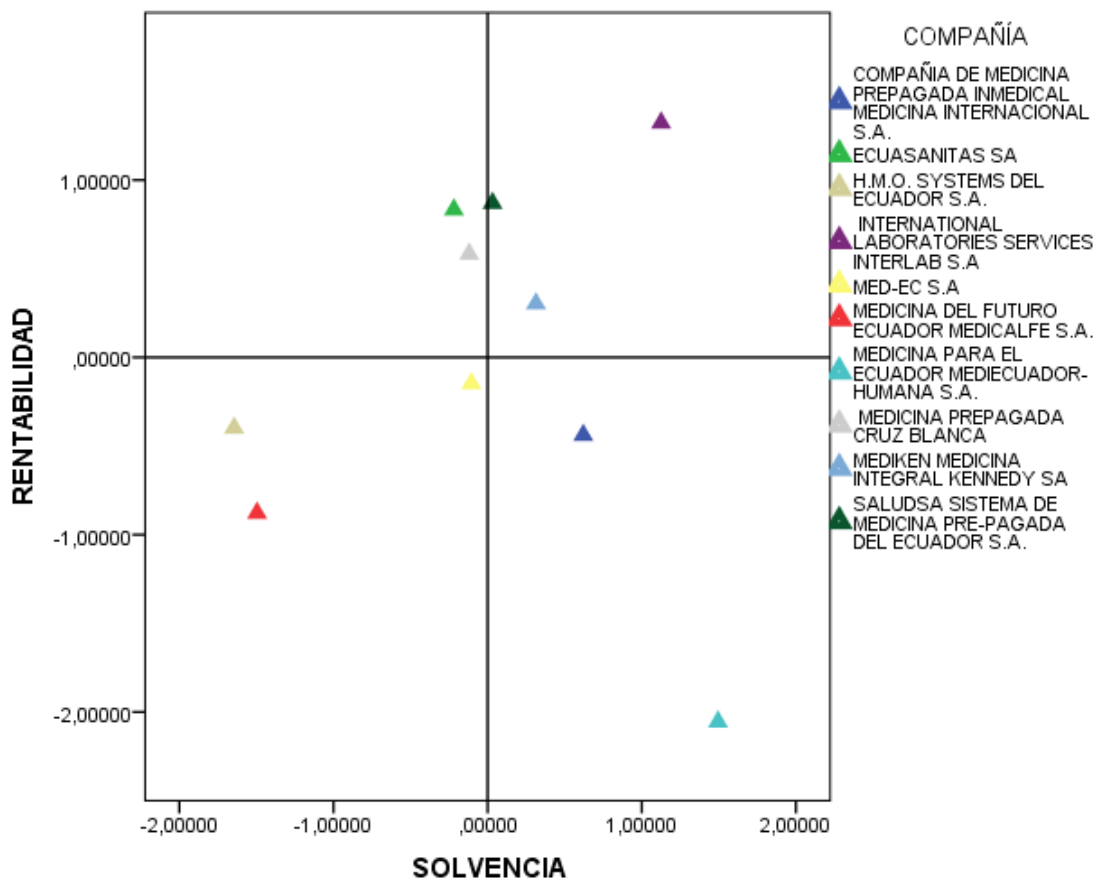
La matriz proporciona los valores de los coeficientes para cada componente respecto a sus variables, además nos facilitará el conocimiento para conocer cuál será la

puntuación de mi indicador en el sector cuando los factores tomen distintos valores, la fórmula que representaremos para cada indicador será la siguiente:

$$X_i = \text{Coeficiente}_{i1}F1 + \text{Coeficiente}_{i2}F2$$

El valor de  $i = 1, 2, 3, \dots, 23$  indicadores.

### 5.8.9. Gráfico de Empresas en los Factores.



**Gráfico 30** Clasificación inicial de empresas

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

Claramente se observa que los valores de los actores se ubican según el peso de sus indicadores en cada Factor en los cuadrantes de la siguiente:

- ❖ **Cuadrante I:** Los actores con una excelente rentabilidad (rentabilidad positiva) y alta solvencia (solvencia positiva).

- ❖ **Cuadrante II:** Los actores con una baja rentabilidad (rentabilidad negativa) y alta solvencia (solvencia positiva).
- ❖ **Cuadrante III:** Los actores con baja rentabilidad (rentabilidad negativa) y baja solvencia (solvencia negativa).
- ❖ **Cuadrante IV:** Los actores con excelente rentabilidad (rentabilidad positiva) y baja solvencia (solvencia negativa).

## 5.9. Análisis Discriminante del Sector en SPSS

Para la realización del presente análisis, se agruparán cada actor en dos grupos: contribuyentes con capacidad de afrontar sus obligaciones con terceros (**no riesgoso**) y contribuyentes con baja capacidad de afrontar sus obligaciones con terceros (**riesgoso**).

### 5.9.1. Criterios de Clasificación.

Se usarán los siguientes criterios para la clasificación de las empresas del Sector:

- ❖ **No riesgosas.** - el endeudamiento de la empresa debe ser "moderado", tener una buena situación de liquidez y una rentabilidad aceptable.
- ❖ **Riesgosas.** - Aquellos que incumplen con los criterios de clasificación aceptables.

Se utilizaron los componentes que fueron obtenidos en el análisis factorial previo y en cada uno utilizaremos los indicadores con grado mayor de significancia dentro de él con ayuda del programa SPSS:

**Tabla 140 Componentes de selección para clasificación**

	Factor 1	Factor 2	Factor 3	Factor 4	Factor 5	Factor 6
Nombre	Riesgo de endeudamiento en inversiones fijas	Riesgo de rentabilidad accionaria	Riesgo de financiación	Riesgo de liquidez	Riesgo fiscal	Riesgo de operación
Indicador de mayor peso	ENDEUDAMIENTO_ACTIVOFIJO	RENTABILIDAD_OPERPATRIMONIO	IMPACTO_CAR GAFINANCIERA	PRUEBA _ACIDA	OPTIM _TRIB	ROTACION_ACTIVOFIJO
Peso dentro del factor	0,86	0,95	0,88	0,94	0,84	0,71

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

### 5.9.2. Empresas Clasificadas según el Criterio por su Tipo.

Determinada la clasificación los actores del sector se muestra la siguiente tabla:

**Tabla 141 Clasificación de empresas inicial**

ACTORES	TIPO	ETIQUETA
SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PREPAGADA DEL ECUADOR S. A	0	NO RIESGOSO
ECUASANITAS S. A	0	NO RIESGOSO
MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S. A	1	RIESGOSO
INTERNATIONAL LABORATORIES SERVICES INTERLAB S. A	0	NO RIESGOSO
MEDICINA PREPAGADA CRUZ BLANCA	0	NO RIESGOSO
MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S. A	1	RIESGOSO
H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.	1	RIESGOSO
COMPAÑIA DE MEDICINA PREPAGADA INMEDICAL MEDICINA INTERNACIONAL S.A.	0	NO RIESGOSO
MED-EC S.A.	0	NO RIESGOSO
MEDICINA INTEGRAL KENNEDY	0	NO RIESGOSO

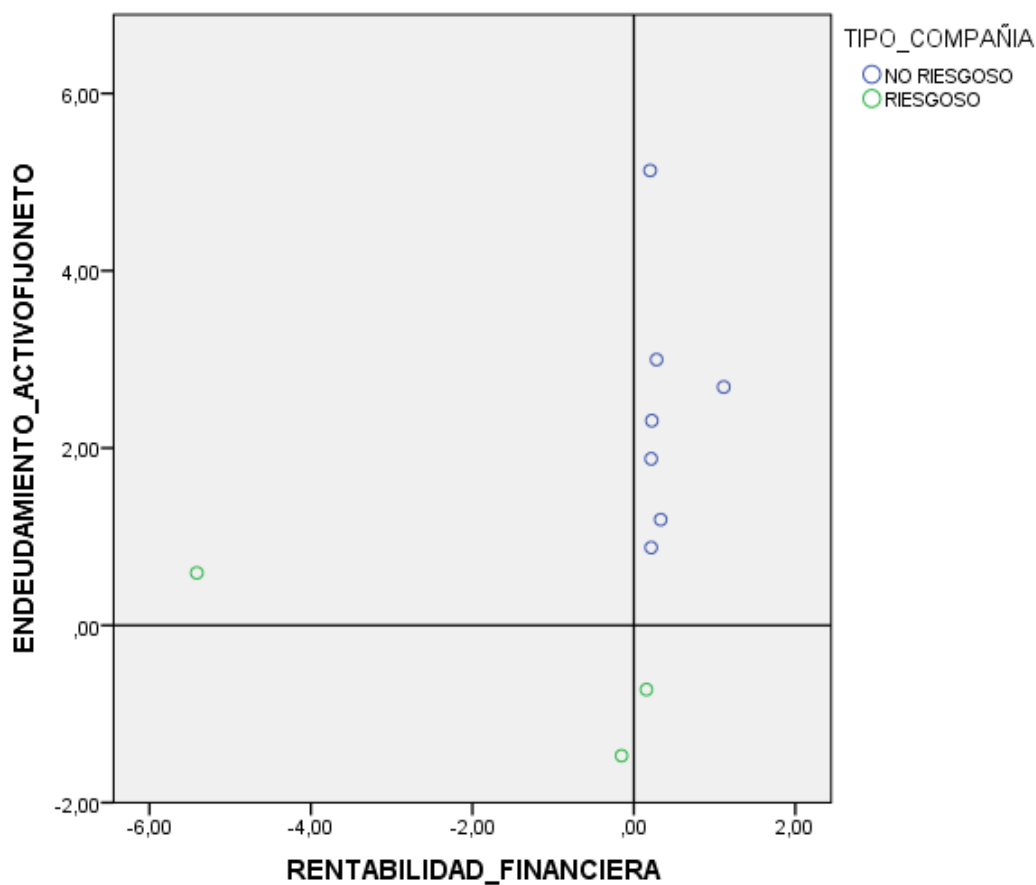
Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Autor

### 5.9.3. Selección de Variables Independientes y Variable Casual.

Inicialmente, existe gran número de variables (indicadores) y una variable que determina el tipo de contribuyente (actor) para el análisis determinante. Posteriormente, se probará con dos indicadores comparables (Endeudamiento del activo y rentabilidad financiera) la eficiencia del modelo.

### 5.9.4. Gráfica de Dispersión de Variables Categóricas según su Tipo.



**Gráfico 31** Clasificación gráfica del tipo de empresa

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

Se observa en el gráfico de dispersión que aquellos actores cuyo nivel de endeudamiento es alto se consideran como riesgosos, mientras que, si posee un alto nivel

de rentabilidad, carecen de riesgo significativo. Finalmente, esto permite determinar fiablemente el grupo de pertenencia de cada actor.

### 5.9.5. Procesamiento de los Casos.

**Tabla 142 Resumen del procesamiento para el análisis de casos**

<b>Resumen del procesamiento para el análisis de casos</b>			
Casos no ponderados		N	Porcentaje
Válidos		10	100,0
Excluidos	Códigos de grupo para perdidos o fuera de rango	0	0,0
	Perdida al menos una variable discriminante	0	0,0
	Perdidos o fuera de rango ambos, el código de grupo y al menos una de las variables discriminantes.	0	0,0
	Total excluidos	0	0,0
Casos Totales		10	100,0

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

De los casos procesados, no existieron datos perdidos ni excluidos para el análisis. Por lo que, no existen datos que han sido incluidos incorrectamente para realizar este tipo de metodología.



### 5.9.6. Estadísticas Descriptivas de Grupo.

**Tabla 143 Estadísticos de grupo**

Estadísticos de grupo					
TIPO		Media	Desv. típ.	N válido (según lista)	
				No ponderados	Ponderados
No riesgoso	ENDEUDAMIENTO_ACTIVOFIJONETO	2,4392	1,41116	7	7,000
	RENTABILIDAD_FINANCIERA	,3686	,33177	7	7,000
Riesgoso	ENDEUDAMIENTO_ACTIVOFIJONETO	-,5342	1,04405	3	3,000
	RENTABILIDAD_FINANCIERA	-1,8034	3,13024	3	3,000
Total	ENDEUDAMIENTO_ACTIVOFIJONETO	1,5472	1,90597	10	10,000
	RENTABILIDAD_FINANCIERA	-,2830	1,83075	10	10,000

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

Los resultados muestran que los Contribuyentes Riesgosos en promedio tienen un nivel de endeudamiento de sus activos mayor que los Contribuyentes no riesgosos, además que en promedio los Contribuyentes no riesgosos tienen una rentabilidad de sus activos mayor a la de los Contribuyentes Riesgosos y que del total de casos válidos el 70% son no riesgosos el 30% son riesgosos.

### 5.9.7. Prueba de Igualdad entre Grupos.

$H_0$ : Las Medias de los Grupos son Iguales

Vs

$H_1$ : Al menos una Media de los Grupos es diferente

**Tabla 144 Prueba de igualdad de las medias de los grupos**

Pruebas de igualdad de las medias de los grupos					
INDICADORES	Lambda de Wilks	F	gl1	gl2	Sig.
ENDEUDAMIENTO_ACTIVOFIJONETO	,432	10,513	1	8	,012
RENTABILIDAD_FINANCIERA	,672	3,913	1	8	,083

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

#### 5.9.7.1. Interpretación

- ❖ Cuando el valor p (Sig.) es menor a 0,05, rechazamos la hipótesis nula ( $H_0$ ). Por lo tanto, para el *endeudamiento del activo fijo neto* rechazaremos la hipótesis nula, aceptando la hipótesis alterna ( $H_1$ ), por el cual, concluimos que las diferencias de valores existentes en este grupo son significativas para clasificar los individuos y al menos una media es diferente.
- ❖ Finalmente, para la *rentabilidad financiera* aceptamos la hipótesis nula, por el cual, concluimos que las diferencias de valores existentes en este grupo no son significativas para clasificar los individuos.

### 5.9.8. Prueba de Box.

**Tabla 145 Prueba de Box**

Logaritmo de los determinantes		
TIPO	Rango	Logaritmo del determinante
No riesgoso	2	-1,519
Riesgoso	2	,549
Intra-grupos combinada	2	1,368
Los rangos y logaritmos naturales de los determinantes impresos son los de las matrices de covarianzas de los grupos.		

Resultados de la prueba		
M de Box		18,956
F	Aprox.	3,764
	gl1	3
	gl2	230,116
	Sig.	,011
Contrasta la hipótesis nula de que las matrices de covarianzas poblacionales son iguales.		

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

**H<sub>0</sub>:** Las matrices de varianzas y covarianzas son iguales

**Vs**

**H<sub>1</sub>:** Las matrices de varianzas y covarianzas son diferentes

#### **Interpretación**

Cuando el valor p (Sig.) es menor a 0,05, rechazamos la hipótesis nula (H<sub>0</sub>). Por lo tanto, identificamos que las matrices de varianzas y covarianzas son diferentes.

### 5.9.9. Resumen de Funciones Discriminantes Canónicas.

**Tabla 146 Autovalores**

Autovalores				
Función	Auto valor	% de varianza	% acumulado	Correlación canónica
1	2,691 <sup>a</sup>	100,0	100,0	,854
a. Se han empleado las 1 primeras funciones discriminantes canónicas en el análisis.				

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

Observamos que existe una función discriminante, la cual explica el 100% de las diferencias que existe entre los grupos; y al poseer una alta correlación canónica (correlación lineal de cada variable independiente (función discriminante); con la variable indicador (1 y 0)), nuestra variable discriminante nos permite diferenciar entre los grupos; el auto valor es mayor e igual a cero; lo que permite tomar valores grandes, es decir entre mayor es el valor, mejor será el modelo discriminativo, finalizando con un auto valor grande (2,691) y una correlación fuerte (0,854), podemos decir que las variables seleccionadas nos permiten discriminar muy bien los dos grupos.

### 5.9.10. Prueba de Igualdad entre los Grupos.

**H<sub>0</sub>: Los Grupos Son Iguales**

**VS**

**H<sub>1</sub>: Los Grupos No Son Iguales**

**Tabla 147 Lambda de Wilks**

Lambda de Wilks				
Contraste de las funciones	Lambda de Wilks	Chi-cuadrado	gl	Sig.
1	,271	9,141	2	,010

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

Este estadístico (lambda de Wilks) permite medir el poder discriminante entre un conjunto de variables, considera valores entre 0 y 1, lo que indica que, entre más cercano a cero, mayor es el poder discriminante de las variables.

Identificamos que el valor de lambda es menor a 0,05, lo que indica que hay bajo solapamiento entre los grupos y tiene asociado un valor de Chi-cuadrado de 9,141 con 2 grados de libertad y a este le corresponde un valor p menor que 0,05, por lo que concluimos que la función obtenida discrimina bien a la variable dependiente.

### 5.9.11. Coeficientes de Función Discriminante Canónica Estandarizados.

**Tabla 148 Coeficientes estandarizados de las funciones discriminantes canónicas**

Coeficientes estandarizados de las funciones discriminantes canónicas	
INDICADORES	Función 1
ENDEUDAMIENTO_ACTIVOFIJONETO	,965
RENTABILIDAD_FINANCIERA	,763

Fuente: **Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías**  
Elaborado por: **Autor**

El modelo presenta la variable más significativa al momento de pronosticar el tipo de actor, el cual es según el nivel de endeudamiento de sus activos fijos.

### 5.9.12. Matriz de Estructuras.

**Tabla 149 Matriz de estructura**

<b>Matriz de estructura</b>	
<b>INDICADORES</b>	<b>Función</b>
	<b>1</b>
ENDEUDAMIENTO_ACTIVOFIJONETO	,699
RENTABILIDAD_FINANCIERA	,426
Correlaciones intra-grupo combinadas entre las variables discriminantes y las funciones discriminantes canónicas tipificadas Variables ordenadas por el tamaño de la correlación con la función.	

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

Esta tabla revela la correlación de cada variable independiente respecto a la función discriminativa, se observa que el endeudamiento de los activos fijos tiene una correlación fuerte y directa con la función y la rentabilidad financiera tienen una correlación baja con la función.

### 5.9.13. Funciones en Centroides de Grupo.

**Tabla 150 Funciones en los Centroides de los grupos**

Funciones en los centroides de los grupos	
TIPO	Función
No riesgoso	,960
Riesgoso	-2,241
Funciones discriminantes canónicas no tipificadas evaluadas en las medias de los grupos	

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

El valor Centroide de cada grupo demuestra que los contribuyentes no riesgosos tienen en promedio a valores de características positivas, sin embargo, los contribuyentes riesgosos mantienen una tendencia diferente y opuesta.

### 5.9.14. Función Discriminante.

**Tabla 151 Coeficientes de las funciones canónicas discriminantes**

Coeficientes de las funciones canónicas discriminantes	
INDICADORES	Función
	1
ENDEUDAMIENTO_ACTIVOFIJONETO	,726
RENTABILIDAD_FINANCIERA	,480
(Constante)	-,988
Coeficientes no tipificados	

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

La Función Discriminante Lineal “F(x)” se define de la siguiente manera:

$$F(x) = C_1X_1 + C_2X_2 + C_3$$

Donde “C” son los coeficientes y “X” las variables (indicadores).

Si el Valor de  $F < -1$  la Empresa pertenecerá al grupo 1 (riesgosos) Caso contrario, si  $F > -1$  entonces la Empresa pertenecerá al grupo 0 (No riesgosos).

Nuestro ejemplo será con la empresa **SALUD** sus valores de **ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO NETO** y **RENDIMIENTO FINANCIERO** son 2,69 y 1,11 respectivamente, para saber a qué grupo pertenecerá nuestro contribuyente se procederá a reemplazar los valores correspondientes dentro de la función:

$$F(x) = 0.726(2,69) + 0.48(1,11) - 0.988$$

$$F(x) = 1.49$$

Al ser  $F > -1$ , la empresa **SALUD**. pertenece al grupo 0, esto quiere decir, al grupo de Contribuyentes no riesgosos.



De esta manera se continúa con los demás valores de la función para el resto de Empresas del Sector:

**Tabla 152 Prueba del modelo discriminante**

ACTORES	Endeudamiento del Activo Fijo Neto	Rentabilidad Financiera	Probabilidad de pertenencia		Valor Función discriminante	Tipo de Contribuyente
			Grupo 0	Grupo 1		
SALUD S.A.	2,68796667	1,11353333	0,99903	0,00097	1,497	0
ECUASANITAS S. A	1,19276667	0,33196667	0,99999	0,00001	0,037	0
HUMANA S. A.	0,5918736	-5,413542	0,00002	0,99998	-3,156	1
INTERLAB S. A.	5,13165609	0,20154588	1	0	2,834	0
CRUZ BLANCA S. A.	2,9976275	0,2812286	0,99776	0,00224	1,323	0
MEDICALFE S.A.	-1,4701	-0,1526	0,01191	0,98809	-2,128	1
H.M.O. S. A.	-0,724333	0,1558333	0,00062	0,99938	-1,439	1
INMEDICAL S. A.	1,8787	0,21496667	0,92594	0,07406	0,479	0
MED-EC S. A.	0,87703333	0,2147	0,9907	0,0093	-0,248	0
KENNEDY S. A.	2,30863228	0,22259917	0,99882	0,00118	0,794	0

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

Previa al análisis de regresión proponemos en primera instancia que la Administración Tributaria comience a auditar a las empresas riesgosas, las mismas que pertenecen al grupo 1.

### 5.9.15. Proceso de Clasificación.

#### Resultados del Proceso de Clasificación

**Tabla 153 Resultados de clasificación**

<b>Resultados de la clasificación</b>					
Tipo Empresa			Grupo de pertenencia pronosticado		Total
			No riesgoso	Riesgoso	
Original	Recuento	No riesgoso	7	0	7
		Riesgoso	0	3	3
	%	No riesgoso	100,0	0,0	100,0
		Riesgoso	0,0	100,0	100,0
a. Clasificados correctamente el 100,0% de los casos agrupados originales.					

Fuente: **Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías**

Elaborado por: **Autor**

El resultado fue clasificado en el grupo de pertenencia en un 100% efectivo, permitiendo tener un margen de viabilidad de la metodología utilizada para determinar el tipo de actor en el sector de medicina prepagada. Por consiguiente, los 10 casos son considerados como válidos y sin exclusiones.

## 5.10. Regresión Logística

**Variable Dependiente.** - Se estableció como variable de estudio el tipo de riesgo de las empresas de medicina prepagada. En donde,

1 = “Riesgoso”

0 = “No riesgoso”

Se seleccionó bajo los siguientes criterios:

1. Las empresas con liquidez menor a 1 (Liquidez baja).
2. Las empresas con endeudamiento mayor a 1 (Más del 100% de endeudamiento).
3. Las empresas con rentabilidad menor a 1% (Las empresas poco rentables).

**Covariables.** - Se seleccionó como variables predictoras los indicadores financieros y tributarios de tres períodos consecutivos<sup>95</sup> (2015, 2014 y 2013) respectivamente. Para un mejor análisis incrementamos el tamaño de la muestra de 10 a 183 empresas de medicina prepagada con características similares.

### 5.10.1. Procesamiento de los casos.

**Tabla 154 Procesamiento de casos**

<b>Resumen del procesamiento de los casos</b>			
Casos no ponderados		N	Porcentaje
Casos seleccionados	Incluidos en el análisis	183	100,0
	Casos perdidos	0	,0
	Total	183	100,0
Casos no seleccionados		0	,0
Total		183	100,0

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

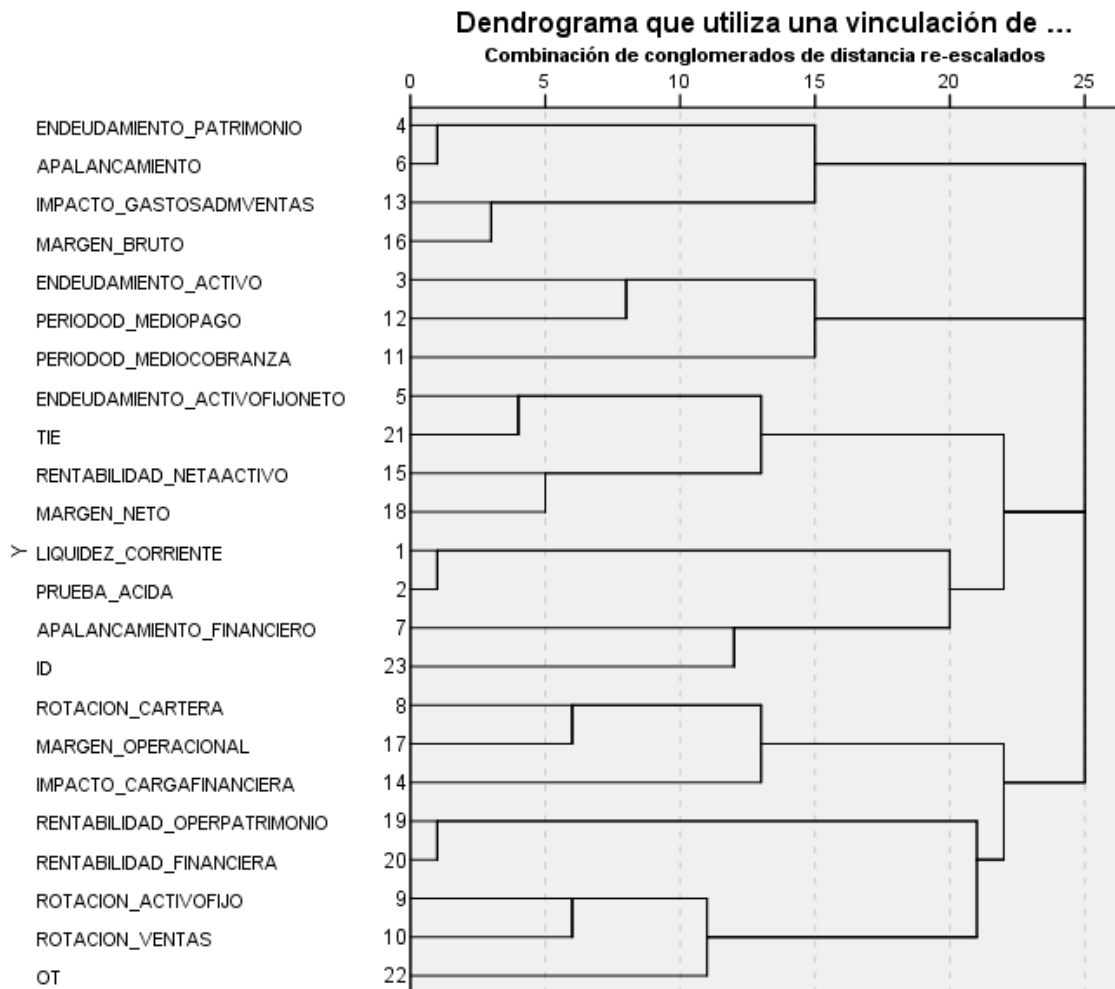
**Elaborado por:** Autor

<sup>95</sup> 183 observaciones en total

El resultado de procesamiento de los datos fue del 100% de los casos válidos.

Mientras que, no existieron casos perdidos y no seleccionados.

### 5.10.2. Selección del conjunto de variables explicativas.



**Gráfico 32** Dendrograma por variable

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

Se realizó un análisis de conglomerados jerárquicos bajo lo parámetro similares al estudio previamente realizado con 183 observaciones por variable.

Se identificaron dos conglomerados el cual el conglomerado 2 fue seleccionado para la el modelo de regresión.

### 5.10.3. Codificación de variables categóricas.

**Tabla 155 Codificación de variables categóricas**

Codificación de la variable dependiente	
Valor original	Valor interno
No riesgoso	0
Riesgoso	1

Codificaciones de variables categóricas			
Indicadores		Frecuencia	Codificación de parámetros
			(1)
MO <sup>96</sup>	Alto margen	116	1,000
	Poco margen	67	,000
PC <sup>97</sup>	Cobable	138	1,000
	Incobable	45	,000
PP <sup>98</sup>	Pago inmediato	115	1,000
	Pago demorado	68	,000
ROA <sup>99</sup>	Rentable	144	1,000
	Baja rentabilidad	39	,000
AF <sup>100</sup>	Bajo apalancamiento	95	1,000
	Alto apalancamiento	88	,000

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

La codificación de las variables dependientes e independientes son binarias. La categorización de las variables independientes se realizó en base a criterios financieros que identifican las empresas riesgosas en un sector.

<sup>96</sup> Margen operacional

<sup>97</sup> Período medio de cobro

<sup>98</sup> Período medio de pago

<sup>99</sup> Rentabilidad financiera

<sup>100</sup> Apalancamiento financiero

#### 5.10.4. Bloque Inicial (bloque 0).

Historial de iteraciones

Historial de iteraciones			
Iteración		-2 log de la verosimilitud	Coeficientes
			Constant
Paso 0	1	187,859	-1,169
	2	186,964	-1,332
	3	186,963	-1,339
	4	186,963	-1,339

**Tabla 156 Tabla de clasificación I**

Tabla de clasificación					
Observado			Pronosticado		
			TIPO_DE_EMPRESA		Porcentaje correcto
			No riesgoso	Riesgoso	
Paso 0	TIPO_DE_EMPRESA	No riesgoso	145	0	100,0
		Riesgoso	38	0	,0
Porcentaje global					79,2

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

Esta tabla permite identificar la clasificación inicial del modelo de regresión. Por defecto, se ha seleccionado un punto de corte para clasificar a los individuos de 0,5: esto significa que aquellos sujetos para los que la ecuación calcula una probabilidad  $< 0,5$  se clasifican como ESTADO=0 (no riesgoso), mientras que si la probabilidad resultante es  $\geq 0,5$  se clasifican como ESTADO=1 (riesgoso). Inicialmente el modelo ha clasificado correctamente a un 79,2% de los casos, y ningún sujeto “riesgoso” ha sido clasificado correctamente.

### 5.10.5. Análisis de inclusión de variables.

**Tabla 157 Variables en la ecuación I**

Variables en la ecuación							
		B	E.T.	Wald	gl	Sig.	Exp(B)
Paso 0	Constante	-1,339	,182	53,995	1	,000	,262

Variables que no están en la ecuación					
			Puntuación	Gl	Sig.
Paso 0	Variables	AF(1)	2,973	1	,085
		PC(1)	16,699	1	,000
		PP(1)	16,836	1	,000
		ROA(1)	78,443	1	,000
		MO(1)	52,139	1	,000
	Estadísticos globales		108,310	5	,000

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

Se observó que, para el bloque inicial, ninguna covariable fue incluida dentro de la ecuación. Resultando la constante con un OR (Exp(B)) de 0,264.

Además, en el análisis bivariado (variables que no están en la ecuación) identificamos que el 80% que son significativas ya que, el valor p es menor a 0,05.

### 5.10.6. Bloque Final (bloque 1).

### 5.10.7. Prueba de Ómnibus.

**Tabla 158 Prueba de ómnibus**

Pruebas omnibus sobre los coeficientes del modelo		Chi cuadrado	gl	Sig.
Paso 1	Paso	142,747	5	,000
	Bloque	142,747	5	,000
	Modelo	142,747	5	,000

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

La prueba de ómnibus nos indica lo siguiente:

1. La primera fila (Paso) nos muestra el cambio de verosimilitud (de  $-2LL$ ) entre pasos sucesivos en la construcción del modelo, cuyo contraste es el siguiente:

**H0:** Los coeficientes de las variables añadidas en el último paso son cero.

**H1:** Los coeficientes de las variables añadidas en el último paso son diferentes de cero.

2. La segunda fila (Bloque) muestra el cambio en “ $-2LL$ ” entre bloques de entrada sucesivos. Si se introducen las variables en un solo bloque, el Chi Cuadrado del bloque es el mismo que el Chi Cuadrado del Modelo.
3. La tercera fila (Modelo) es la diferencia entre el valor de “ $-2LL$ ” para el modelo sólo con la constante y el valor de “ $-2LL$ ” para el modelo definitivo.

Identificamos que en los tres pasos se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, concluyendo que el modelo es correcto.



### 5.10.8. Resumen del modelo.

**Tabla 159 Resumen del modelo**

Resumen del modelo			
Paso	-2 log de la verosimilitud	R cuadrado de Cox y Snell	R cuadrado de Nagelkerke
1	44,216	,542	,846

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

El -2 log de la verosimilitud (-2LL) mide hasta qué punto un modelo se ajusta bien a los datos observados. El resultado de esta medición se caracteriza como "desviación".

La R cuadrado de Cox y Snell es un coeficiente de determinación generalizado utilizado para estimar la proporción de varianza de la variable dependiente explicada por las variables predictoras.

La R cuadrado de Cox y Snell oscila entre 0 y 1. En nuestro caso es un valor no muy discreto (0,542) que indica que sólo el 54,2% de la variación de la variable dependiente es explicada por la variable incluida en el modelo.

La R cuadrado de Nagelkerke es una versión corregida de la R cuadrado de Cox y Snell. La R cuadrado de Cox y Snell tiene un valor máximo pero menor a 1. En nuestro caso es un valor (0,846) que indica que el 84,6% de la variación de la variable dependiente es explicada por la variable incluida en el modelo.

### 5.10.9. Prueba de Hosmer Lemeshow.

**Tabla 160 Prueba de Hosmer Lemeshow**

Prueba de Hosmer y Lemeshow			
Paso	Chi cuadrado	gl	Sig.
1	,264	7	1,000

Tabla de contingencias para la prueba de Hosmer y Lemeshow						
		TIPO_DE_EMPRESA = No riesgoso		TIPO_DE_EMPRESA = Riesgoso		Total
		Observado	Esperado	Observado	Esperado	
Paso 1	1	40	40,000	0	,000	40
	2	22	22,000	0	,000	22
	3	18	17,999	0	,001	18
	4	18	17,982	0	,018	18
	5	18	17,949	0	,051	18
	6	15	14,974	1	1,026	16
	7	10	10,310	6	5,690	16
	8	4	3,660	12	12,340	16
	9	0	,125	19	18,875	19

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

La prueba de Hosmer Lemeshow muestra las siguientes hipótesis:

**H0:** El modelo de regresión se ajusta a la realidad.

**H1:** El modelo de regresión no se ajusta a la realidad.

Observamos que en el paso dos la significancia de la prueba es mayor a 0,05. Por lo tanto, concluimos que el modelo si se ajusta a la realidad.

### 5.10.10. Tabla de clasificación.

**Tabla 161 Tabla de clasificación II**

Tabla de clasificación					
	Observado		Pronosticado		
			TIPO_DE_EMPRESA		Porcentaje correcto
			No riesgoso	Riesgoso	
Paso 1	TIPO_DE_EMPRESA	No riesgoso	140	5	96,6
		Riesgoso	6	32	84,2
	Porcentaje global				94,0

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

Identificamos que la tabla de clasificación del modelo de regresión. Por defecto, se ha seleccionado un punto de corte para clasificar a los individuos de 0,5: esto significa que aquellos sujetos para los que la ecuación calcula una probabilidad  $< 0,5$  se clasifican como ESTADO=0 (no riesgoso), mientras que si la probabilidad resultante es  $\geq 0,5$  se clasifican como ESTADO=1 (riesgoso). Inicialmente el modelo ha clasificado correctamente a un 94% de los casos, y ningún sujeto “riesgoso” ha sido clasificado correctamente.

### 5.10.11. Variables en la Ecuación.

**Tabla 162 Variables en la ecuación II**

		Variables en la ecuación							I.C. 95% para EXP(B)	
		B	E.T.	Wald	gl	Sig.	Exp(B)	Inferior	Superior	
Paso 1a	AF(1)	-3,112	1,185	6,890	1	,009	,045	,004	,455	
	PC(1)	-3,557	1,468	5,870	1	,015	,029	,002	,507	
	PP(1)	-6,785	2,232	9,240	1	,002	,001	,000	,090	
	ROA(1)	-9,026	2,665	11,471	1	,001	,000	,000	,022	
	MO(1)	-6,038	1,667	13,117	1	,000	,002	,000	,063	
	Constante	12,759	3,725	11,732	1	,001	347625,800			

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

Observamos que las variables identificadas en el modelo permiten una estimación del 93%. Pero, identificamos que no todas las variables tomadas son significantes. Dado que, el valor p de las variables deben ser menor o igual a 0,05.

Las variables consideradas como significativa en el último paso son:

**Tabla 163 Covariables finales**

X1: Apalancamiento financier
X2: Período medio de cobro
X3: Período medio de pago
X4: Rentabilidad financier
X5: Margen operacional

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

El modelo previamente definido mediante el análisis hacia delante de Wald es el siguiente:

**Ecuación 1 Modelo de regresión logística binaria**

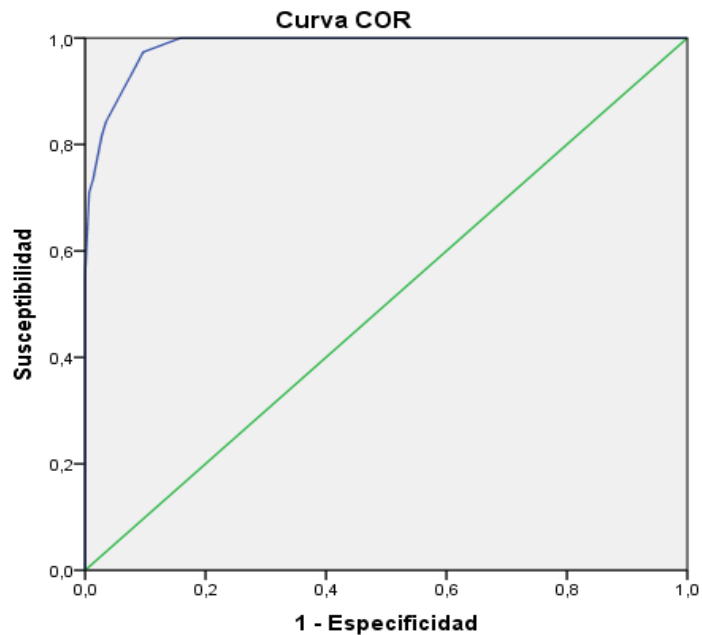
$$P(x) = \frac{e^{(-3,11X_1 - 3,56X_2 - 6,79X_3 - 9,03X_4 - 6,04X_5 + 12,76)}}{(1 + e^{(-3,11X_1 - 3,56X_2 - 6,79X_3 - 9,03X_4 - 6,04X_5 + 12,76)})}$$

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

**5.10.12. Evaluación del modelo logístico.**

**5.10.12.1. Curva ROC.**



Los segmentos diagonales son producidos por los empates.

**Gráfico 33 Curva ROC**

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

**Tabla 164 Resumen de proceso de casos**

Área bajo la curva					Resumen del proceso de casos	
Variables resultado de contraste: Probabilidad pronosticada					Tipo 2	N válido (según lista)
Área	Error típico	Sig. asintótica	Intervalo de confianza asintótico al 95%		Positivo <sup>a</sup>	38
			Límite inferior	Límite superior	Negativo	145
,985	,007	,000	,972	,998	Los valores mayores en la variable de resultado de contraste indican una mayor evidencia de un estado real positivo. a. El estado real positivo es 1.	

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

### Interpretación

**H0:** El área teórica es igual a 0,5

**H1:** El área teórica es diferente a 0,5

El área bajo la curva ROC es el mejor indicador global de la precisión de una modelización (prueba diagnosticada). El rango de valores se mueve entre 1 (discriminación perfecta) y 0,5 (no hay diferencias en la distribución de los valores de la prueba entre los 2 grupos).

Identificamos que el valor p es menor a 0,05. Por el cual, rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la alterna. Concluyendo que el área es diferente al 50% y el modelo diagnosticado es muy eficiente.

### 5.10.12.2. Prueba del modelo de regresión logística.

Para identificar la probabilidad que una de las empresas de medicina prepagada sea riesgosa, utilizaremos los datos de las 10 empresas iniciales con sus promedios de los indicadores y evaluaremos los resultados obtenidos.

**Gráfico 34 Prueba de modelo de regresión logística**

EMPRESAS	APALANCAMIENTO O_FINANCIERO	PERIODOD_MEDIO COBRANZA	PERIODOD_MEDIO PAGO	RENTABILIDAD_N ETAATIVO	MARGEN_OPERAC IONAL	Logit	P(x)	Odds
SALUDSA S.A.	0	0	0	0	0	-15,7578	1,4338E-07	1,4338E-07
ECUASANITAS SA	0	0	0	0	0	-15,7578	1,4338E-07	1,4338E-07
HUMANA S.A	1	0	0	1	1	2,41724	0,91813253	11,2148635
INTERLAB S.A	0	0	0	0	0	-15,7578	1,4338E-07	1,4338E-07
MEDICALFE S.A.	0	0	0	0	0	-15,7578	1,4338E-07	1,4338E-07
CRUZBLANCA S.A.	0	0	0	1	0	-9,71989	6,0073E-05	6,0077E-05
H.M.O. S.A.	0	1	1	1	1	9,64725	0,9999354	15479,1618
INMEDICAL S.A.	1	1	0	0	0	-9,08941	0,00011284	0,00011285
MED-EC S.A	1	0	0	0	1	-3,62067	0,02606706	0,02676474
MEDICINA INTEGRAL KENNEDY	1	0	0	0	1	-3,62067	0,02606706	0,02676474

**Fuente:** Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

**Elaborado por:** Autor

Al evaluar el modelo proporcionado identificamos que la probabilidad que Humana S.A. y H.M.O S.A. es mayor al 90% , por lo tanto, son clasificadas como riesgosas. Y proponemos a la Administración Tributaria que comience investigando a estas dos empresas.

## 6. Conclusiones

El reconocimiento de los ingresos de las empresas de medicina prepagada no utiliza los parámetros establecidos por las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo que, sus estimaciones se ajustarán de forma prospectiva bajo las cláusulas de la NIC 18.

Posteriormente, aplicarán el modelo establecido de la Norma Internacional de Información Financiera N° 15 cuando esté vigente.

Las empresas de medicina prepagada realizan provisiones por siniestros ocurridos, reportados y no reportados. Identificamos que la nueva Ley de Medicina Prepagada vigente desde el año 2016 exige que las empresas mantengan otros tipos de reservas adicionales y estas no las realizan actualmente.

El análisis de conglomerados agrupó las empresas con características similares e identificó inicialmente seis empresas con debilidades financieras y tributarias. Las empresas clasificadas son:

1. H.M.O SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.
2. MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S. A
3. MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S. A
4. MED-EC S.A.
5. MEDICINA INTEGRAL KENNEDY
6. COMPAÑIA DE MEDICINA PREPAGADA INMEDICAL MEDICINA INTERNACIONAL S.A.



Dentro del análisis factorial y componentes principales identificamos cinco empresas potencialmente riesgosas clasificadas desde la más potencial hasta la menor, enunciadas a continuación:

1. H.M.O SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.
2. MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S. A
3. MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S. A
4. MED-EC S.A.
5. MEDICINA INTEGRAL KENNEDY

El análisis discriminante nos permitió identificar del grupo de empresas clasificadas inicialmente como riesgosas aquellas que tienen tendencia lineal a ser más riesgosas por las características financieras y tributarias analizadas. Finalmente se identificaron tres empresas descritas a continuación:

1. H.M.O SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.
2. MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S. A
3. MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S. A

Finalmente, se realizó una regresión logística binaria con la finalidad de identificar la probabilidad que las empresas evaluadas desde el principio, lleguen a ser clasificadas como riesgosas de manera más eficiente y efectiva. El resultado de nuestro análisis identificó dos empresas consideradas como riesgosas:

1. H.M.O SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.
2. MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S. A

## **7. Recomendaciones**

El sector de medicina prepagada se encuentra en proceso de actualización e implementación legal, financiera y tributaria acordes a los cambios externos que enfrentan.

Por lo que proponemos:

1. Realizar una Auditoria Tributaria a las empresas identificadas como contribuyentes riesgosos.
2. Utilizar el modelo de planificación para la ejecución de la auditoría.
3. Evaluar la situación de las empresas de medicina prepagada que no se encuentran en las jurisdicciones evaluadas aplicando el modelo matemático propuesto.

Al aplicar las recomendaciones antes mencionadas se evitarán irregularidades tributarias e identificar los principales actores de hecho ilícitos.

## 8. Referencias Bibliográficas

- Banco Central del Ecuador. Obtenido de Banco Central del Ecuador:  
<https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/754>
- Código Tributario, R.O. Supl. N°28 (2005). Obtenido de  
<http://www.sri.gob.ec/web/guest/bases-legales>
- De Andrés Sanchez.(2006). *Cálculo de las provisiones para siniestros pendientes de declaración con regresión borrosa*. Universidad Rovira i Virgili, España.
- De la Fuente Fernandez, S. (2011). "Análisis factorial". Obtenido de  
<http://www.fuenterrebollo.com/Economicas/ECONOMETRIA/MULTIVARIANTE/FACTORIAL/analisis-factorial.pdf>
- Ekos (2015, 30 de junio). Especial de seguros 2015.EKOS. Obtenido de  
<http://www.ekosnegocios.com>
- IFRS foundation. (s.f.). *Norma NIC1*. Obtenido de IFRS Global Standards for the world economy: <http://eifrs.ifrs.org/eifrs/bnstandards/es/2016/ias01.pdf>
- IFRS foundation. (s.f.). *Norma NIC 12*. Obtenido de IFRS Global Standards for the world economy: <http://eifrs.ifrs.org/eifrs/bnstandards/es/2016/ias12.pdf>
- IFRS foundation. (s.f.). *Norma NIC 37*. Obtenido de IFRS Global Standards for the world economy: <http://eifrs.ifrs.org/eifrs/bnstandards/es/2016/ias37.pdf>
- IFRS foundation. (s.f.). *Norma NIIF 4*. Obtenido de IFRS Global Standards for the world economy: <http://eifrs.ifrs.org/eifrs/bnstandards/es/2016/ifrs04.pdf>
- IFRS foundation. (s.f.). *Norma NIIF 15*. Obtenido de IFRS Global Standards for the world economy: <http://eifrs.ifrs.org/eifrs/bnstandards/es/2016/ifrs15.pdf>
- Ley de derechos y amparo del paciente, R.O Supl. N° 423 (2006). Obtenido de  
<http://www.salud.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/09/Normativa-Ley-de-Derechos-y-Amparo-del-Paciente.pdf>
- Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano, R.O Supl. 626 (1995). Obtenido de  
<http://www.salud.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/02/ANEXO-3.-LEY-DE-DERECHOS-Y-AMPARO-DEL-PACIENTE.pdf>
- Ley de Seguridad Social, R.O. Supl. N° 465 (2001). Obtenido de  
<https://www.biess.fin.ec/files/ley-transaparencia/base-legal/LEY-SEGURIDAD-SOCIAL.pdf>

- Ley Orgánica de Defensa del Consumidor, R.O. Supl. N° 116, 2000. Obtenido de <http://www.industrias.gob.ec/wp-content/uploads/2015/04/A2-LEY-ORGANICA-DE-DEFENSA-DEL-CONSUMIDOR.pdf>
- Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado, R.O. Supl. N°555 (2011). Obtenido de <http://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/10/Ley-Organica.pdf>
- Ley Orgánica de Salud, R.O. Supl. N° 423 (2006) Obtenido de [http://www.desarrollosocial.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/04/SALUD-LEY\\_ORGANICA\\_DE\\_SALUD.pdf](http://www.desarrollosocial.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/04/SALUD-LEY_ORGANICA_DE_SALUD.pdf)
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, R.O. Supl. N°463 (2004) Obtenido de <http://www.sri.gob.ec/web/guest/bases-legales>
- Ley Orgánica que regula a las compañías que financien servicios de atención integral de salud prepagada y a las de seguros que oferten cobertura de seguros de atención médica, R.O 863, (2016). Obtenido de <http://www.asambleanacional.gob.ec/es/multimedios-legislativos/38730-ley-organica-que-regula-las-companias>
- Reglamento a la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Salud, R.O N° 9 (2003). Obtenido de <http://www.salud.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/09/Reglamento-a-la-Ley-Org%C3%A1nica-de-Salud.pdf>
- Reglamento para la aplicación Ley Orgánica Régimen Tributario Interno, R.O Supl. N° 209, (2010). Obtenido de <http://www.sri.gob.ec/web/guest/bases-legales>
- Salvador Figueras, M. (2001). *"Análisis de conglomerado o cluster"*. Obtenido de <http://www.5campus.org/leccion/cluster>
- Superintendencia de la Actividad Aseguradora (s.f). *Consideraciones sobre Medicina Prepagada y sus diferencias con la actividad aseguradora*. Obtenido de [http://www.sudeaseg.gob.ve/?post\\_type=document&p=1848](http://www.sudeaseg.gob.ve/?post_type=document&p=1848)
- Tabla de indicadores (s.f). Obtenido de [http://181.198.3.71/portal/samples/images/docs/tabla\\_indicadores.pdf](http://181.198.3.71/portal/samples/images/docs/tabla_indicadores.pdf)
- Villanueva Basto (2015). *Metodologías de cálculo de la reserva de siniestros ocurridos no avisados (IBNR)* (Tesis maestría). Institución Universitaria Politécnico Grancolombiano.

## ANEXOS

### ANEXO 1

#### SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PRE-PAGADA DEL ECUADOR S.A.

#### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	2015 (EN MILES DE US\$)
<b>ACTIVOS</b>	
<b>Activos corrientes</b>	
Efectivo y bancos	\$ 13.659
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ 4.250
Préstamos a compañías relacionadas	\$ 379
Otros activos financieros	\$ 2.704
Otros activos	\$ 1.661
<b>Total activos corrientes</b>	<b>\$ 22.653</b>
<b>Activos no corrientes</b>	
Préstamos a compañías relacionadas	\$ 1.867
Propiedades, adecuaciones y equipos	\$ 2.894
Propiedades de inversión	\$ 3.330
Activos intangibles	\$ 1.792
Activos por impuestos diferidos	\$ 143
Otros activos financieros	\$ 1.224
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>\$ 11.250</b>
<b>Total Activo</b>	<b>\$ 33.903</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	
<b>Pasivos corrientes</b>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 6.753
Pasivos por impuestos corrientes	\$ 1.175
Obligaciones acumuladas	\$ 9.287
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>\$ 17.215</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 4.345
Pasivos por impuestos diferidos	\$ 130
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>\$ 4.475</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>\$ 21.690</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 12.213</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 33.903</b>

**SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PRE-PAGADA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<b>2015 (EN MILES DE US\$)</b>
Ingresos por servicios de medicina prepagada	149.966,00
Ingresos por inversiones	647,00
Otras ganancias	384,00
Servicios de otros prestadores médicos	(23.814,00)
Servicios hospitalarios y ambulatorios	(64.827,00)
Gastos por beneficios a empleados	(21.800,00)
Gastos por comisiones a terceros	(11.216,00)
Gastos de arrendamiento	(819,00)
Gastos por depreciación y amortización	(2.017,00)
Costos financieros	(1.012,00)
Gastos seguro campesino retroactivo	-
Gastos por publicidad	(1.329,00)
Gastos administrativos	(7.503,00)
	<hr/> <hr/>
<b><i>Utilidad antes de impuesto a la renta</i></b>	16.660,00
Impuesto a la renta corriente	(3.783,00)
Años anteriores	(2.351,00)
Diferido	5,00
	<hr/> <hr/>
<b><i>Total</i></b>	<b>(6.129,00)</b>
	<hr/> <hr/>
<b><i>Utilidad del año</i></b>	10.531,00
Otro resultado integrales	
Nuevas mediciones por beneficios definidos	(320,00)
	<hr/> <hr/>
<b><i>Total de resultado integral del año</i></b>	<b>10.211,00</b>

**SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PRE-PAGADA DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<b>Actividades de operación</b>	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	149.666.409,40
<b>Saldo de cobros por actividades de operación</b>	<u>149.666.409,40</u>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(127.615.470,81
	)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.342.110,00)
<b>Saldo de pagos por actividades de operación</b>	<u>(129.957.580,81</u>
	)
Intereses recibidos	753.951,85
Impuestos a las ganancias pagados	(6.355.940,64)
Otras entradas (salidas) de efectivo	277.116,08
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<u><b>14.383.955,88</b></u>
<b>Actividades de inversión</b>	
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	6.636.797,74
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(111.285,82)
Compras de activos intangibles	(271.848,94)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<u><b>6.253.662,98</b></u>
<b>Actividades de financiación</b>	
Dividendos pagados	(11.895.480,03)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<u><b>(11.895.480,03)</b></u>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	8.742.138,83
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	4.917.134,39
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<u><b>13.659.273,22</b></u>

**SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PRE-PAGADA DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

AÑO 2015	OTROS RESULTADOS INTEGRALES				RESULTADOS ACUMULADOS				
	CAPIT AL	RESER VA LEGAL	SUPERÁ VIT POR REVAL UACIÓN DE ACTIVO S INTANG IBLES	OTROS SUPERÁ VIT POR REVAL UACIÓN	GANAN CIAS ACUM ULAD AS	RESUL TADOS ACUM ULAD OS PROV ENIEN TES DE LA ADOP CIÓN POR PRIME RA VEZ DE LAS NIIF	RESER VA POR VALU ACIÓN	GANANC IA NETA DEL PERÍODO	TOTAL PATRIM ONIO
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	243.02 6,33	121.513, 27		112.501,0 0	413.142 ,08	551.813 ,40	559.494 ,91	10.164.164 ,70 (1016416 4.70)	12.165.655 ,69 (10.164.16 4,70) (319.818,2 4)
DIVIDENDOS	-	-	-	(319.983, 00)	-	-	-	-	
OTROS CAMBIOS RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	-	-	-	-	164,76	-	-	10.530.722 ,97	10.530.722 ,97
SALDO FINAL	243.02 6,33	121.513, 27	-	(207.482, 00)	413.306 ,84	551.813 ,40	559.494 ,91	10.530.722 ,97	<b>12.212.395 ,72</b>



## ANEXO 2

### ECUASANITAS S.A ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

#### Activos

##### Activos corrientes

Efectivo	516.092
Inversiones corrientes	785.423
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	977.078
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	221.037
Otras cuentas por cobrar relacionadas	395.717
Activos por impuestos corrientes	1.572
Inventarios	405.875
Gastos pagados por anticipado	153.344
<i>Total activos corrientes</i>	<u>3.456.138</u>

##### Activos no corrientes

Propiedades, equipos y muebles	14.265.959
Activos intangibles	353.671
Inversiones no corrientes	5.268.743
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	88.298
Activos por impuestos diferidos	1.814
Otros activos	74.095
<i>Total activos no corrientes</i>	<u>20.052.580</u>

##### *Total activos*

23.508.718

#### Pasivos

##### Pasivos corrientes

Cuentas por pagar proveedores no relacionados	1.976.812
Cuentas por pagar proveedores relacionados	1.940.632
Otras cuentas por pagar no relacionadas	43.448
Obligaciones con instituciones financieras	600.181
Pasivos por impuestos corrientes	387.657
Pasivos corrientes por beneficios a empleados	1.952.074
Pasivos por ingresos diferidos	3.971
<i>Total pasivos corrientes</i>	<u>6.904.775</u>

##### Pasivos no corrientes

Pasivos por impuestos diferidos	181.371
Pasivos no corrientes por beneficios a empleados	3.163.145
Otros pasivos no corrientes	46.561
<i>Total pasivos no corrientes</i>	<u>3.391.077</u>
<i>Total pasivos</i>	<u>10.295.852</u>

#### Patrimonio

13.212.866

##### *Total patrimonio y pasivos*

23.508.718

**ECUASANITAS S.A**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<b>Ingresos por actividades ordinarias</b>	
Planes de medicina prepagada	38.207.268
Ingresos adicionales	9.325.807
Coberturas adicionales	6.063.893
Otros servicios	1.111.539
Descuentos y devoluciones	-651.031
Costo de ventas	-32.143.240
<i>Ganancia bruta</i>	<u>21.914.236</u>
Otros ingresos	1.459.106
Gastos de administración	-14.092.240
Gastos de venta	-3.593.423
Gastos financieros	-314.899
Participación a trabajadores	-857.773
Otros gastos	-177.959
<i>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</i>	<u>4.337.048</u>
Impuesto a las ganancias corriente	-965.551
Impuesto a las ganancias diferido	523.666
<i>Utilidad neta del ejercicio</i>	<u>3.895.163</u>
Otros resultados integrales del ejercicio	
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios diferidos	-408.295
<i>Resultado integral del año</i>	<u>3.486.868</u>

**ECUASANTAS S.A**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<b>Actividades de operación</b>	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	55.601.843,60
Otros cobros por actividades de operación	1.515.712,01
<b>Saldo de cobros por actividades de operación</b>	<u>57.117.555,61</u>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(39.454.310,42)
Pagos a y por cuenta de los empleados	<u>(11.504.372,70)</u>
<b>Saldo de pagos por actividades de operación</b>	<u>(50.958.683,12)</u>
Impuestos a las ganancias pagados	(742.841,96)
Otras entradas (salidas) de efectivo	42.008,57
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<u><u>5.458.039,10</u></u>
<b>Actividades de inversión</b>	
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	258.708,62
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(3.674.093,10)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>1.828.129,84</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<u>(1.587.254,64)</u>
<b>Actividades de financiación</b>	
Pagos de préstamos	(3.866.961,98)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<u><u>(3.866.961,98)</u></u>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	3.822,48
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<u>512.269,83</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<u><u>516.092,31</u></u>

**ECUASANITAS S.A**  
**ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	RESERVAS			OTROS RESULTADOS INTEGRALES		RESULTADOS ACUMULADOS			TOTAL PATRIMONIO
	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA Y ESTADUTARIA	SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	OTROS SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESERVA POR VALUACIÓN	GANANCIA NETA DEL PERÍODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERÍODO
<b>AÑO 2015</b>									
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	8.350.000,00	1.601.421,18	16.621,04			(656.905,93)	4.148.614,57	(3.733.753,00)	13.459.750,86 (3.733.753,00)
DIVIDENDOS TRANSFERENCIAS DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS		414.861,57					(414.861,57)		-
OTROS CAMBIOS RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO					811.335,24		3.895.162,81		811.335,24 3.895.162,81
<b>SALDO FINAL</b>	<b>8.350.000,00</b>	<b>2.016.282,75</b>	<b>16.621,04</b>	<b>-</b>	<b>811.335,24</b>	<b>(656.905,93)</b>	<b>3.895.162,81</b>	<b>-</b>	<b>14.432.495,91</b>

### ANEXO 3

**HUMANA S.A**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

#### **Activos**

##### **Activo corriente**

Efectivo y equivalentes de efectivo	40.043
Deudores comerciales	5.399.415
Otras cuentas por cobrar	2.170.704
Impuestos por cobrar	818.568
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	19.743
Gastos pagados por anticipado	293.221
Otros activos corrientes	325.543
<i>Total activos corrientes</i>	<u>9.067.237</u>

##### **Activos no corrientes**

Propiedades, muebles y equipos	1.003.274
Activo intangible	2.350.807
Inversiones en acciones	595.001
Impuestos diferidos	357.791
<i>Total de activos no corrientes</i>	<u>4.306.873</u>
<i>Total de activos</i>	<u>13.374.110</u>

#### **Pasivos**

##### **Pasivos corrientes**

Sobregiros	1.481.373
Obligaciones financieras	2.216.399
Acreedores comerciales y otras cuentas pro pagar	629.104
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.932.804
Beneficios a empleados	449.568
Impuestos por pagar	170.824
Ingreso diferido	735.737
Provisiones	1.817.901
<i>Total pasivos corrientes</i>	<u>9.433.710</u>

##### **Pasivos no corrientes**

Obligaciones financieras	1.496.024
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	695.047
Beneficios a empleados	122.463
<i>Total pasivos no corrientes</i>	<u>2.313.534</u>
<i>Total pasivos</i>	<u>11.747.244</u>

##### **Patrimonio**

<i>Total pasivos y patrimonio</i>	<u>1.626.866</u>
	<u>13.374.110</u>

**HUMANA S.A**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

Ingresos por prestaciones de servicios de medicina prepagada	35.357.406,00
Reembolsos por atenciones médicas	-20.355.261,00
Reservas por siniestros ocurridos y no reportados	-623.005,00
Costo por cobertura de riesgos	-207.079,00
Gastos administrativos	-8.258.836,00
Gastos ventas	-3.600.957,00
Otros ingresos	212.881,00
Utilidad Operacional	<b>2.525.149,00</b>
Gastos financieros	-1.100.488,00
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	<u>1.424.661,00</u>
Impuesto a la renta	-506.454,00
Utilidad después de Impuesto a la Renta	<u>918.207,00</u>
Otros resultados Integrales del año	
Ganancia actuarial	<u>8829</u>
<b>Resultados integrales del año</b>	<u>927.036,00</u>

**HUMANA S.A**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<b>Actividades de operación</b>	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	34.523.424,12
<b>Saldo de cobros por actividades de operación</b>	<b>34.523.424,12</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(27.246.615,70)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.782.227,09)
<b>Saldo de pagos por actividades de operación</b>	<b>(31.028.842,79)</b>
Intereses pagados	(547.514,74)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>2.947.066,59</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	(595.000,50)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(139.491,00)
Compras de activos intangibles	(2.731,50)
Otras entradas (salidas) de efectivo	13.312,00
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(723.911,00)</b>
<b>Actividades de financiación</b>	
Financiación por préstamos a largo plazo	734.117,00
Pagos de préstamos	(2.918.370,00)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(2.184.253,00)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>38.902,59</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>1.140,00</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>40.042,59</b>

**HUMANA S.A**  
**ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

AÑO 2015	RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS				TOTAL PATRIMONIO		
	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA Y ESTADUTARIA	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIME RA VEZ DE LAS NIIF	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES		GANANCIA NETA DEL PERÍODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERÍODO
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	3.168,61	209.515,40			(2.574,203,03)	(86.435,30)				717.488,07
TRANSFERENCIAS DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS		97.164,70			(97.164,70)					-
OTROS CAMBIOS RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO					(8.828,82)			918.208,17		918.208,17
<b>SALDO FINAL</b>	<b>3.168,61</b>	<b>306.680,10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.680,196,55)</b>	<b>(86.435,30)</b>	<b>-</b>	<b>918.208,17</b>	<b>-</b>	<b>1.626,867,42</b>



## ANEXO 4

**INTERNATIONAL LABORATORIES SERVICES INTERLAB S.A**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

### **Activos corrientes**

Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 5.347.924,67
Cuentas y documentos por cobrar	\$ 1.001.544,17
Otras cuentas y documentos por cobrar	\$ 1.333.425,49
Crédito tributario	\$ 471.411,39
Gastos pagados por anticipado	\$ 78.884,52
<b>Total activos corrientes</b>	<b>\$ 8.233.190,24</b>

### **Activos no corrientes**

#### **Propiedad, planta y equipo**

Terrenos	\$ 93.973,42
Rev. Terrenos	\$ 125.077,33
Edificios	\$ 441.773,81
Rev. Edificios	\$ 215.293,72
Maquinarias, equipos y adecuaciones	\$ 1.549.075,72
Muebles y enseres	\$ 196.978,46
Equipo de computación	\$ 264.803,65
Vehículos	\$ 34.091,69
Otras propiedades plantas y equipo	\$ 57.287,51
Depreciación acumulada propiedad, planta y equipo	\$ -1.205.741,54
Otras cuentas y documentos por cobrar	\$ 644.445,09
Otros activos no corrientes	\$ 39.144,82
Inversiones no corrientes	\$ 2.388.207,11
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>\$ 4.844.410,79</b>

#### **Total activo fijo**

<b>Total activo fijo</b>	<b>\$ 1.772.613,77</b>
<b>Total activos</b>	<b>\$ 13.077.601,03</b>

### **Pasivos corrientes**

Cuentas y documentos por pagar	\$ 34.578,90
Obligaciones financieras	\$ 895.642,02
Prestamos accionistas	\$ -
Dividendos por pagar	\$ -
Otras cuentas y documentos por pagar	\$ 105.592,95
Provisiones	\$ -
Impuesto a la renta por pagar	\$ 930.721,66

<b>Beneficios de ley a empleados</b>	
Participación trabajadores por pagar	\$ 779.281,06
IESS por pagar	\$ 76.721,76
Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados	\$ 376.515,26
Otros pasivos corrientes	\$ 205.184,01
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	\$ 28.379,07
Total pasivos corrientes	\$ 3.432.616,69
<b>Pasivos no corrientes</b>	
Cuentas y documentos por pagar	\$ 1.001,00
<b>Prov. Beneficios a empleados</b>	
Jubilación patronal	\$ 559.167,35
Desahucio	\$ 187.373,00
Otros pasivos no corrientes	\$ 213.649,80
Total pasivo no corriente	\$ 961.191,15
<b>Total pasivos</b>	\$ 4.393.807,84
Capital suscrito	\$ 2.304.000,00
Reserva legal	\$ 1.079.000,09
Otras reservas	\$ 2.573.867,76
Utilidad del ejercicio	\$ 2.000.000,00
Resultados acumulados adopción NIIF por 1ra vez	\$ 726.925,34
<b>Total patrimonio</b>	\$ 8.683.793,19
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	\$ 13.077.601,03

**INTERNATIONAL LABORATORIES SERVICES INTERLAB S.A**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<b>Ingresos por actividades ordinarias</b>	
Servicios prestados	15.926.846,85
<b>Otros ingresos</b>	
Otros	43.986,20
<b>Ingresos financieros</b>	-
Intereses con instituciones financieras	41.419,11
<b>Total ingresos</b>	<u><u>16.012.252,16</u></u>
<b>Gastos administrativos y ventas</b>	
Sueldos y salarios y demás remuneraciones	963.582,42
Beneficios sociales, indemnizaciones y otros	147.527,66
Aporte a la seguridad social	153.223,86
Jubilación patronal	6.893,00
Desahucio	11.629,72
Otros	67.084,40
<b>Depreciaciones</b>	
Propiedad, planta y equipo	51.761,34
<b>Amortizaciones</b>	
Activos intangibles	73.162,72
<b>Provisiones</b>	(332.972,35)
Otras provisiones	332.972,35
Promoción y publicidad	547.383,42
Transporte	14.510,90
Gastos de viaje	24.986,82
Gastos de gestión	24.495,86
Arrendamiento operativo	86.579,47
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	42.902,86
Mantenimiento y reparaciones	232.267,74
Seguros y reaseguros	78.161,20
Impuestos, contribuciones y otros	4.690,11
Comisiones y similares	1.943.581,28
Servicios públicos	17.676,80
Otros costos	8.852.843,49
Otros gastos	951.661,73
<b>Gastos financieros</b>	
Comisiones financieras	498.223,85
<b>Total costos y gastos</b>	<u><u>14.794.830,65</u></u>
<b>Utilidad operacional</b>	<u><u>1.674.226,25</u></u>

**INTERNATIONAL LABORATORIES SERVICES INTERLAB S.A**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<b>Actividades de operación</b>	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	22.756.945,18
<b>Saldo de cobros por actividades de operación</b>	22.756.945,18
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(13.475.892,40)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.218.929,33)
<b>Saldo de pagos por actividades de operación</b>	(16.694.821,73)
Impuestos a las ganancias pagados	(803.917,06)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>5.258.206,39</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	(1.623.993,00)
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	7.699,72
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(685.124,15)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(376.573,59)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(2.677.991,02)</b>
<b>Actividades de financiación</b>	
Dividendos pagados	(2.000.000,00)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(2.000.000,00)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	580.215,37
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	317.736,42
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>897.951,79</b>

INTERNATIONAL LABORATORIES SERVICES INTERLAB S.A

ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

AÑO 2015	RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS					TOTAL PATRIMONIO
	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	GANANCIAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMER A VEZ DE LAS NIIF	RESERVAS DE CAPITAL	GANANCIA NETA DEL PERÍODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERÍODO	
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	2.304.000,00	730.479,65	1.347.600,84		726.925,34	89.583,01	2.000.000,00		7.198,588,84
DIVIDENDOS				(2.000.000,00)					(2.000,000,00)
TRANSFERENCIAS DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS		354.230,94	1.188.078,41	2.000.000,00			(2.000,000,00)		1.542,309,35
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO					(84.716,00)		2.000.000,00		1.915,284,00
<b>SALDO FINAL</b>	<b>2.304.000,00</b>	<b>1.084.710,59</b>	<b>2.535.679,25</b>	<b>-</b>	<b>642.209,34</b>	<b>89.583,01</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>-</b>	<b>8.656.182,19</b>

## ANEXO 5

### MEDICINA PREPAGADA CRUZBLANCA S.A ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 101.507,00	\$ 189.635,00
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ 257.234,00	\$ 300.802,00
Inventarios	\$ 39.443,00	\$ 96.585,00
Otras Activos	\$ -	\$ 19.195,00
<b>Total activos corrientes</b>	<u>\$ 398.184,00</u>	<u>\$ 606.217,00</u>
<b>Activo no corriente</b>		
Propiedades, planta y equipo	\$ 3.987.455,00	\$ 4.840.173,00
Propiedades de inversión	\$15.402.706,00	\$15.539.137,00
Otros activos	\$ 29.696,00	\$ -
<b>Total activos no corrientes</b>	<u>\$19.419.857,00</u>	<u>\$20.379.310,00</u>
<b>Total activos</b>	<u>\$19.818.041,00</u>	<u>\$20.985.527,00</u>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Obligaciones bancarias y financieras	\$ 758.482,00	\$ 650.000,00
cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 1.690.054,00	\$ 1.130.552,00
Obligaciones acumuladas	\$ 264.368,00	\$ 359.110,00
Pasivos por impuestos diferidos	\$ 390.063,00	\$ 434.768,00
<b>Total pasivos corrientes</b>	<u>\$ 3.102.967,00</u>	<u>\$ 2.574.430,00</u>
<b>Pasivo no corriente</b>		
Obligaciones bancarias y financieras	\$ 6.093.579,00	\$ 8.980.719,00
Obligación por beneficios definidos	\$ 265.557,00	\$ 218.444,00
Pasivos por impuestos diferidos	\$ 2.200,00	\$ 7.708,00
Provisiones	\$ 700.000,00	\$ -
Otros pasivos	\$ 860.751,00	\$ 1.236.272,00
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<u>\$ 7.922.087,00</u>	<u>\$10.443.143,00</u>
<b>PATRIMONIO</b>	<u>\$ 8.793.007,00</u>	<u>\$ 7.967.954,00</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>\$19.818.061,00</u>	<u>\$20.985.527,00</u>

**MEDICINA PREPAGADA CRUZBLANCA S.A**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Operaciones ordinarias</b>		
Ingresos ordinarios	14.247.734,00	13.867.418,00
costo de venta	<u>(10.748.966,00)</u>	<u>(9.886.924,00)</u>
Utilidad bruta	<u>3.498.768,00</u>	3.980.494,00
<b>Gasto</b>		
de administración y ventas	(3.591.282,00)	(6.130.958,00)
financieras	<u>(2.407.606,00)</u>	<u>(392.003,00)</u>
<i>Utilidad (pérdida) operaciones ordinarias</i>	(2.500.120,00)	(2.542.467,00)
<b>Ingresos o egresos netos de operaciones no ordinarias</b>	<u>3.655.658,00</u>	<u>4.197.523,00</u>
<i>Utilidad antes de impuesto a la renta</i>	1.155.538,00	1.655.056,00
Menos gastos por impuesto a la renta		
Corriente	(352.633,00)	(597.659,00)
Diferido	<u>5.507,00</u>	<u>-</u>
<i>Total</i>	<u>(347.126,00)</u>	<u>(597.659,00)</u>
<i>Utilidad del año</i>	808.412,00	1.057.397,00
<b>Otros resultados integrales</b>		
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	16.641,00	(2.359,00)
<i>Otro resultado integral del año neto de impuestos</i>	16.641,00	(2.359,00)
<b>Total resultado integral del año</b>	825.053,00	1.055.038,00

**MEDICINA PREPAGADA CRUZBLANCA S.A**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**Actividades de operación**

Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	14.143.911,65
<b>Saldo de cobros por actividades de operación</b>	14.143.911,65
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(6.217.908,66)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(7.936.598,23)
<b>Saldo de pagos por actividades de operación</b>	(14.154.506,89)
Intereses pagados	(1.214.876,50)
Otras entradas (salidas) de efectivo	3.651.308,28
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>2.425.836,54</b>

**Actividades de inversión**

Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	529.725,08
Otras entradas (salidas) de efectivo	200.435,77
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>730.160,85</b>

**Actividades de financiación**

Pagos de préstamos	(2.887.139,51)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(356.985,84)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(356.985,84)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(3.244.125,35)</b>

<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	(88.127,96)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	189.635,00
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>101.507,04</b>



**MEDICINA PREPAGADA CRUZBLANCA S.A**  
**ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

AÑO 2015	Reservas			Resultados acumulados						Total patrimonio		
	Capital	Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria	Ganancias acumuladas	(-) pérdidas acumuladas	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las niif	Reservas de capital	Reserva por donaciones	Reserva por valuación de inversiones		Supervit por revaluación de inversiones	(-) pérdida neta del período
Saldo del período inmediato anterior	2.277.700,00	559.493,42		3.417.586,81		761.516,16					951.657,41	7.967,953,80
Aumento de capital social												-
Otros cambios												-
Resultado integral total del año				16.641,00							808.412,23	825.053,23
<b>Saldo final</b>	<b>2.277.700,00</b>	<b>559.493,42</b>	<b>-</b>	<b>3.434.227,81</b>	<b>-</b>	<b>761.516,16</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.760.069,64</b>	<b>8.793.007,03</b>

## ANEXO 6

### MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 31 de diciembre de 2015

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 440.485,00	\$ 397.918,00
Otras inversiones	\$ 709.344,00	\$ 186.226,00
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar pagos anticipados	\$ 793.645,00 \$ 2.179,00	\$ 856.768,00 \$ 1.800,00
<b>Total activos corrientes</b>	<u>\$ 1.945.653,00</u>	<u>\$ 1.442.712,00</u>
<b>Activos no corrientes</b>		
Mobiliario y equipos	\$ 139.140,00	\$ 139.473,00
Intangible	\$ 70.691,00	\$ 79.919,00
Otros activos	\$ 13.124,00	\$ 20.800,00
Impuesto a la renta diferido	\$ 113.265,00	\$ 923,00
<b>Total activos no corrientes</b>	<u>\$ 336.220,00</u>	<u>\$ 241.115,00</u>
<b>PASIVOS</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar beneficios a los empleados	\$ 615.850,00 \$ 199.132,00	\$ 838.959,00 \$ 49.679,00
Provisiones	\$ 332.973,00	\$ 319.763,00
Ingreso diferido	\$ 90.798,00	\$ 174.660,00
<b>Total pasivos corrientes</b>	<u>\$ 1.238.753,00</u>	<u>\$ 1.383.061,00</u>
Beneficio a los empleados	\$ 42.587,00	\$ 28.190,00
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<u>\$ 42.587,00</u>	<u>\$ 28.190,00</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>\$ 1.281.340,00</u>	<u>\$ 1.411.251,00</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	\$ 584.190,00	\$ 584.190,00
Reserva legal	\$ 36.211,00	\$ 36.211,00
Otras reservas	\$ 748.000,00	\$ 748.000,00
Otros resultados integrales	\$ (18.098,00)	\$ (17.188,00)
Resultados acumulados	\$ (349.770,00)	\$ (1.078.647,00)
<b>Total Patrimonio</b>	<u>\$ 1.000.533,00</u>	<u>\$ 272.566,00</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>\$ 2.281.873,00</u>	<u>\$ 1.683.817,00</u>



**MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS**  
**31 de diciembre de 2015**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	\$ 16.008.341,00	\$ 18.573.434,00
	\$	\$
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(15.067.777,00)	(18.922.302,00)
<i>Efectivo provisto po (utilizado en) las actividades de operación</i>	\$ 940.564,00	\$ (348.868,00)
		\$
Intereses pagados	\$ -	(16.922,00)
Intereses ganados	\$ 24.214,00	\$ 3.512,00
	\$	\$
Impuesto a la renta pagado	(298.064,00)	(88.984,00)
<i>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación</i>	\$ 666.714,00	\$ (451.262,00)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
	\$	\$
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(505.913,00)	(180.000,00)
	\$	\$
Adiciones a mobiliario y equipo	(54.299,00)	(32.488,00)
	\$	\$
Adiciones en intangibles	(63.935,00)	(54.037,00)
<i>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</i>	\$ (624.147,00)	\$ (266.525,00)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
		\$
Préstamos bancarios	\$ -	(685.851,00)
Otras reservas	\$ -	\$ 1.500.000,00
<i>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</i>	\$ -	\$ 814.149,00
<b>Aumento neto del efectivo y equivalentes</b>	\$ 42.567,00	\$ 96.362,00
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	\$ 397.918,00	\$ 301.918,00
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	\$ 440.485,00	\$ 398.280,00
Capitalización de saldos parte relacionada	\$ -	\$ 860.000,00

**MEDICINA DEL FUTURO ECUADOR MEDICALFE S.A**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

Año 2015	CAPITAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS				TOTAL PATRIMONIO
			RESE RVAL LEGAL	OTROS SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS	GANANCIAS NETAS DEL PERÍODO	
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	584.190,00	748.000,00	36.210,74	-	488,05	(1.097.029,50)	704,00	-	272.563,29
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVIDENDOS	-	-	-	-	-	17.188,00	-	-	17.188,00
OTROS CAMBIOS	-	-	-	94.243,71	-	-	-	-	94.243,71
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	-	-	-	-	-	-	-	616.535,37	616.535,37
SALDO FINAL	584.190,00	748.000,00	36.210,74	94.243,71	488,05	(1.079.841,50)	704,00	616.535,37	1.000.530,37

## Anexo 7

### H.M.O SYSTEMS DEL ECUADOR S.A ESTADO DE RESULTADO INEGRAL Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

<b>Ingresos operacionales</b>	
Ventas netas	\$ 10.070.107,00
Costo de operación	\$ 8.553.536,00
<b><i>Utilidad bruta en operación</i></b>	<b>\$ 1.516.571,00</b>
<b>Gastos operacionales</b>	
Gastos de administración y ventas	\$ 1.474.213,00
<b><i>Utilidad en operación</i></b>	<b>\$ 42.358,00</b>
<b>Gastos no operacionales</b>	
Gastos financieros	\$ 182.358,00
Gastos no operacionales	
<b>Otros ingresos no operacionales</b>	\$ 75.782,00
<b><i>Resultado del ejercicio</i></b>	<b>\$ (64.218,00)</b>

**H.M.O SYSTEMS DEL ECUADOR S.A**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<b>2015</b>
<b>Activos corrientes</b>	
Efectivo y equivalentes al efectivo	86.501,34
Cuentas y documentos por cobrar	390.650,26
(-) Provisión de cuentas incobrables	(266.647,90)
Otras cuentas y documentos por cobrar	3.049.397,11
Inventarios	17.252,19
Crédito tributario	213.688,95
Gastos pagados por anticipado	4.792,77
<b>Total activos corrientes</b>	<b>3.495.634,72</b>
<b>Activos no corrientes</b>	
Edificios	137.476,37
Maquinarias, equipos y adecuaciones	459.684,09
Muebles y enseres	117.792,16
Equipo de computación	326.138,93
Vehículos	144.594,16
Depreciación acumulada ppe	(636.962,33)
<b>Activos intangibles</b>	444.176,38
Otros activos no corrientes	20.000,00
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>1.012.899,76</b>
Total activo fijo	<b>548.72,38</b>
<b>Total activos</b>	<b>4.508.534,48</b>
<b>Pasivos corrientes</b>	
Cuentas y documentos por pagar	2.354.209,47
Obligaciones financieras	320.000,00
Otras cuentas y documentos por pagar	2.179.021,85
Impuesto a la renta por pagar	64.235,62
<b>Beneficios de ley a empleados</b>	
IESS por pagar	51.259,60
Jubilación patronal	37.169,51
Otros pasivos corrientes por benef. empl	79.351,72
Total pasivos corrientes	<b>5.085.247,77</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	
Cuentas y documentos por pagar	559.192,00
Obligaciones financieras por pagar	18.898,00
Total pasivo no corriente	578.090,00
<b>Total pasivos</b>	<b>5.663.337,77</b>
Capital suscrito	483.600,00
Reserva legal	24.365,09
Perdidas del ejercicio	(642.325,62)
Pérdidas acumuladas	(286.882,61)
Resultados acumulados adop. Niif por 1ra vez	(733.560,15)
<b>Total patrimonio</b>	<b>(1.154.803,29)</b>
<b>Total pasivo + patrimonio</b>	<b>4.508.534,48</b>

**H.M.O SYSTEMS DEL ECUADOR S.A**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<b>2015</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	8.946.527,00
<b>Saldo de cobros por actividades de operación</b>	<b>8.946.527,00</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(8.965.827,00)
<b>Saldo de pagos por actividades de operación</b>	<b>(8.965.827,00)</b>
Impuestos a las ganancias pagados	(64.236,00)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>(83.536,00)</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	(10.000,00)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(254.596,00)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	90.783,00
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(173.813,00)</b>
<b>Actividades de financiación</b>	
Pagos de préstamos	(275.453,00)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(275.453,00)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(532.802,00)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>618.163,00</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>85.361,00</b>



**H.M.O SYSTEMS DEL ECUADOR S.A**  
**ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	CAPITAL	APORTES DE SOCIO PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS				TOTAL PATRIMONIO
				RESERVA LEGAL	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESERVAS DE LA ADOPCIÓN POR PRIME VEZ DE LAS NIIF	RESERVAS DE CAPITAL	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERÍODO
AÑO 2015									
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	483.600,00	44.800,00		24.365,00	62.230,00		(778.360,00)	(349.112,00)	(512.477,00)
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIÓN		(44.800,00)							(44.800,00)
TRANSFERENCIAS DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS					(62.230,00)	(286.882,00)	44.800,00	349.112,00	44.800,00
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO								(64.236,00)	(64.236,00)
SALDO FINAL	483.600,00	-	-	24.365,00	-	(286.882,00)	(733.560,00)	(64.236,00)	<b>(576.713,00)</b>

**ANEXO 8**

**COMPAÑÍA DE MEDICINA PREPAGADA INMEDICAL  
MEDICINA INTERNACIONAL S.A  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<b>2015 (EN MILES DE US\$)</b>
<b>ACTIVOS</b>	
<b>Activos corrientes</b>	
Efectivo y equivalentes	\$ 478,00
Deudores por primas	\$ 1.469,00
Otros activos corrientes	\$ 152,00
<b><i>Total activos corrientes</i></b>	<b>\$ 2.099,00</b>
Propiedad planta y equipo	\$ 235,00
<b><i>Total Activo</i></b>	<b>\$ 2.334,00</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	
<b>Pasivos corrientes</b>	
Obligaciones financieras	\$ 717,00
Siniestros por pagar	\$ 459,00
Otros pasivos corrientes	\$ 609,00
<b><i>Total pasivos corrientes</i></b>	<b>\$ 1.785,00</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 549,00</b>
<b><i>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</i></b>	<b>\$ 2.334,00</b>

**COMPAÑÍA DE MEDICINA PREPAGADA INMEDICAL MEDICINA  
INTERNACIONAL S.A  
ESTADO DE RESULTADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<b>Ingresos por actividades ordinarias</b>	
Servicios prestados	8.604.015,33
Otros	534.465,33
<b>Ingresos financieros</b>	-
Otros intereses	484.924,52
<b>Total ingresos</b>	<b>9.623.405,18</b>
<b>Gastos administrativos y ventas</b>	
Sueldos y salarios y demás remuneraciones	768.146,16
Beneficios sociales, indemnizaciones y otros	306.945,41
Aporte a la seguridad social	135.850,53
Honorarios profesionales y dietas	1.830.698,23
Honorarios extranjeros	509.323,90
Jubilación patronal	894.235,34
<b>Depreciaciones</b>	
Propiedad, planta y equipo	541.945,04
<b>Provisiones</b>	
Cuentas incobrables	100.253,33
Otras provisiones	360,86
Promoción y publicidad	717,61
Transporte	112.703,63
Combustibles y lubricantes	523.822,75
Gastos de viaje	492.345,22
Gastos de gestión	211.918,87
Arrendamiento operativo	141.633,34
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	45.914,62
Mantenimiento y reparaciones	78.352,04
Seguros y reaseguros	18.943,92
Impuestos, contribuciones y otros	130.188,18
Servicios públicos	71.984,37
Otros costos	213.469,85
Otros gastos	745.773,32
<b>Gastos financieros</b>	
Intereses pagados a terceros	786.645,22
Intereses a instituciones financieras	59.383,33
Comisiones financieras	20.343,00
Otros gastos financieros	578.967,62
Pérdidas en venta de activos	2.993,30
<b>Total costos y gastos</b>	<b>9.323.858,99</b>
Utilidad del ejercicio	299.546,19

**COMPAÑÍA DE MEDICINA PREPAGADA INMEDICAL MEDICINA  
INTERNACIONAL S.A  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<b>Actividades de operación</b>	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	9.836.340,00
<b>Saldo de cobros por actividades de operación</b>	<u>9.836.340,00</u>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(9.490.422,57)
<b>Saldo de pagos por actividades de operación</b>	<u>(9.490.422,57)</u>
Intereses pagados	(51.903,29)
Impuestos a las ganancias pagados	(53.709,16)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(42.034,78)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<u><u>198.270,20</u></u>
<b>Actividades de inversión</b>	
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(27.475,97)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<u>(27.475,97)</u>
<b>Actividades de financiación</b>	
Dividendos pagados	(48.000,00)
Otras entradas (salidas) de efectivo	27.151,96
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<u>(20.848,04)</u>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	149.946,19
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	478.091,18
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	628.037,37

**COMPAÑÍA DE MEDICINA PREPAGADA INMEDICAL MEDICINA INTERNACIONAL  
S.A**

**ESTADO DE CAMBIO DR PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

AÑO 2015	CAPIT AL	CAPI TAL	APOR TES DE SOCI OS O ACCI ONIS TAS PARA FUTU RA CABI TALI ZACI ÓN	PRI MA POR EMI SIÓN PRI MA RIA DE ACC ION ES	RESER VA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS					GANA NCIA DEL PERÍO DO	(-) PÉR DID A NET A DEL PER ÍOD O	TOTA L PATR IMON IO
						GANANCIAS ACUM ULAD AS	(-) PÉRDI DAS ACUM ULAD AS	RESE RVA POR VAL UACI ÓN	SUPE RÁVI T POR REV ALU ACIÓ N DE INVE RSIO NES				
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	483.60	410.32	65.910,00		41.221,75	31.984,19						549.43	
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIÓN	0,00	0,00	274,77									274,77	
DIVIDENDOS			5,54								(47.819,63)	(47.819,63)	
OTROS CAMBIOS RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO					19.857,72						(19.857,72)	-	
											198.577,21	198.577,21	
<b>SALDO FINAL</b>	<b>483.60</b>	<b>410.32</b>	<b>340.68</b>	<b>-</b>	<b>61.079,47</b>	<b>31.984,19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>130.899,86</b>	<b>-</b>	<b>974.96</b>	

## ANEXO 9

**MEDEC S.A**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 397.559,00	\$ 352.770,00
Cuentas por cobrr y Otras Ctas. Por cobrar	\$ 806.327,00	\$ 609.797,00
<b>Total activos corrientes</b>	<b>\$ 1.203.886,00</b>	<b>\$ 962.567,00</b>
<b>Propiedades</b>		
Equipos de oficina	\$ 32.521,00	\$ 32.521,00
Equipos de computación	\$ 110.635,00	\$ 94.438,00
Muebles y enseres	\$ 68.261,00	\$ 59.585,00
Edificio	\$ 724.836,00	\$ 351.704,00
(-) Depreciación acumulada	\$ (122.423,00)	\$ (109.893,00)
<b>Total activo fijo</b>	<b>\$ 813.830,00</b>	<b>\$ 428.355,00</b>
<b>Activo a largo plazo</b>		
Inversiones	\$ 8.769,00	\$ 1.039,00
<b>Otros activos</b>		
Depósitos en garantía	\$ 22.301,00	\$ 43.101,00
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 2.048.786,00</b>	<b>\$ 1.435.062,00</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo Corriente</b>		
Cuentas y documentos por pagar	\$ 853.408,00	\$ 815.040,00
Impuestos por pagar	\$ 17.427,00	\$ 22.447,00
Beneficios Sociales por pagar	\$ 166.251,00	\$ 97.291,00
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>\$ 1.037.086,00</b>	<b>\$ 934.778,00</b>
<b>Pasivo a largo plazo</b>		
Obligaciones financieras a largo plazo	\$ 163.942,00	\$ 78.072,00
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 1.201.028,00</b>	<b>\$ 1.012.850,00</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	\$ 210.000,00	\$ 210.000,00
Reserva legal	\$ 58.131,00	\$ 50.503,00
Utilidad acumulada	\$ 54.911,00	\$ 69.454,00
Resultados del ejercicio	\$ 159.654,00	\$ 148.683,00
Superávit por Revaluación de PPE	\$ 421.491,00	\$ -
Perdidas Acum, Ejer. Aterior	\$ (56.428,00)	\$ (56.428,00)
<b>Total patrimonio</b>	<b>\$ 847.759,00</b>	<b>\$ 422.212,00</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 2.048.787,00</b>	<b>\$ 1.435.062,00</b>

**MEDEC S.A**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<b>Ingresos por actividades ordinarias</b>	
Servicios prestados	7.256.298,70
<b>Otros ingresos</b>	
Dividendos	5.498,51
<b>Ingresos financieros</b>	
Intereses con instituciones financieras	9.299,95
Actividades discontinuas	144.864,14
<b>Total ingresos</b>	<b>7.415.961,30</b>
<b>Gastos administrativos y ventas</b>	
Sueldos y salarios y demás remuneraciones	964.418,23
Beneficios sociales, indemnizaciones y otros	282.246,19
Aporte a la seguridad social	211.826,23
Honorarios profesionales y dietas	144.306,38
Jubilación patronal	44.481,96
Desahucio	9.938,04
<b>Depreciaciones</b>	
Propiedad, planta y equipo	36.746,07
Promoción y publicidad	103.551,48
Transporte	11.114,40
Combustibles y lubricantes	79.065,48
Gastos de viaje	5.583,83
Gastos de gestión	24.053,42
Arrendamiento operativo	140.431,36
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	56.857,36
Mantenimiento y reparaciones	48.565,80
Seguros y reaseguros	136.360,43
Impuestos, contribuciones y otros	11.851,41
Comisiones y similares	54.802,64
Servicios públicos	100.657,36
Otros gastos	4.816.074,32
<b>Gastos financieros</b>	
Intereses a instituciones financieras	2.784,44
Comisiones financieras	31.727,31
Otros gastos financieros	125.905,90
<b>Total costos y gastos</b>	<b>7.443.350,04</b>
Utilidad neta	(18.156,80)

**MEDEC S.A**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**Actividades de operación**

Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	\$ 7.333.400,18
----------------------------------------------------------------------	--------------------

<b>Saldo de cobros por actividades de operación</b>	<u>\$</u> 7.333.400,18
-----------------------------------------------------	---------------------------

Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	\$ - 4.640.486,30
-------------------------------------------------------------	----------------------

Pagos a y por cuenta de los empleados	\$ - 1.662.135,23
---------------------------------------	----------------------

Otros pagos por actividades de operación	\$ - 1.119.067,98
------------------------------------------	----------------------

<b>Saldo de pagos por actividades de operación</b>	<u>\$ -</u> 7.421.689,51
----------------------------------------------------	-----------------------------

Intereses pagados	\$ - 159.366,00
-------------------	--------------------

Otras entradas (salidas) de efectivo	\$ 82.561,00
--------------------------------------	-----------------

<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<u>\$ -</u> <b>165.094,33</b>
-----------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------

**Actividades de inversión**

Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	\$ - 6.984,00
-----------------------------------------------	------------------

Otras entradas (salidas) de efectivo	\$ - 31.972,00
--------------------------------------	-------------------

<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<u>\$ -</u> <b>38.956,00</b>
-----------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------

**Actividades de financiación**

Financiación por préstamos a largo plazo	\$ 183.505,00
------------------------------------------	------------------

Dividendos pagados	\$ - 85.668,00
--------------------	-------------------

<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<u>\$</u> <b>97.837,00</b>
--------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------

<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<u>\$ -</u> <b>106.213,33</b>
-----------------------------------------------------------------------------	----------------------------------

Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	\$ 228.964,93
--------------------------------------------------------------	------------------

Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 122.751,60
----------------------------------------------------------	------------------



**MEDEC S.A**  
**ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

AÑO 2015	RESERVAS		SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO	RESULTADOS ACUMULADOS					TOTAL PATRIMONIO
	CAPITAL	RESERVA LEGAL		GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIME VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERÍODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERÍODO	
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	210.000,00	58.130,77	421.491,00	111.155,08	(56.427,64)	(56.243,68)	83.841,66	(73.001,34)	771.947,19
DIVIDENDOS									
TRANSFERENCIAS DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS		9.518,70					(9.518,70)		-
REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN									-
OTROS CAMBIOS				8.778,96			(1.321,62)		7.457,34
RESULTADO INTEGRAL								(27.385,82)	(27.385,82)
TOTAL DEL AÑO	210.000,00	67.649,47	421.491,00	119.934,04	(56.427,64)	(56.243,68)	0,00	(27.385,82)	<b>679.017,37</b>
SALDO FINAL									

**ANEXO 10**

**MED.I.KEN MEDICINA INTEGRAL KENNEDY S.A**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	2015	2014
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activos Corrientes</b>		
Caja y banco	\$ 61.262,00	\$ 65.707,00
Cuentas por cobrar	\$ 912.748,00	\$ 898.097,00
gastos pagados por anticipado	\$ 362.577,00	\$ 288.371,00
<b>Total Activos Corrientes</b>	\$ 1.336.587,00	\$ 1.252.175,00
<b>Activos no corrientes</b>		
Propiedades, muebles y equipos	\$ 276.553,00	\$ 333.143,00
Otros Activos	\$ 21.858,00	\$ 90.760,00
<b>Total activos</b>	\$ 1.634.998,00	\$ 1.676.078,00
<b>PASIVOS</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Cuentas por pagar	\$ 713.000,00	\$ 949.964,00
Impuestos por pagar	\$ 22.263,00	\$ 17.696,00
Gastos acumulados por pagar	\$ 41.759,00	\$ 50.107,00
<b>Total pasivos corrientes</b>	\$ 777.022,00	\$ 1.017.767,00
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Cuentas por pagar a largo plazo	\$ 86.287,00	\$ 88.042,00
<b>Total pasivos</b>	\$ 863.309,00	\$ 1.105.809,00
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	\$ 496.000,00	\$ 436.000,00
Reservas	\$ 18.290,00	\$ 77.465,00
Resultados acumulados	\$ 1.336,00	\$ 1.336,00
Resultados acumulados	\$ 256.063,00	\$ 55.468,00
<b>Total patrimonio</b>	\$ 771.689,00	\$ 570.269,00
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	\$ 1.634.998,00	\$ 1.676.078,00

**MED.I.KEN MEDICINA INTEGRAL KENNEDY S.A**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Ventas</b>	\$ 7.095.809,00	\$ 7.071.179,00
Costo de ventas	\$ (4.935.489,00)	\$ (5.180.222,00)
<b><i>Utilidad bruta</i></b>	\$ 2.162.335,00	\$ 1.892.971,00
<b>Gastos operacionales</b>		
Gastos administrativos	\$ (1.258.093,00)	\$ (1.311.817,00)
Gasto de venta	\$ (380.019,00)	\$ (380.774,00)
Gastos financieros	\$ (123.569,00)	\$ (116.068,00)
total	\$ (1.761.681,00)	\$ (1.808.659,00)
<b><i>Utilidad operacional</i></b>	\$ 400.654,00	\$ 84.312,00
Otros egresos	\$ (6.737,00)	\$ (10.684,00)
Utilidad antes de Part. Trabajadores e IR	\$ 391.903,00	\$ 71.614,00
15% Part. Trabajadores	\$ (58.785,00)	\$ (10.742,00)
<b><i>Utilidad Antes de Impuesto a la Renta</i></b>	\$ 333.118,00	\$ 60.872,00
Impuesto a la renta	\$ (77.055,00)	\$ (5.404,00)
<b><i>Utilidad Neta del ejercicio</i></b>	\$ 256.063,00	\$ 55.468,00

**MED.I.KEN MEDICINA INTEGRAL KENNEDY S.A**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	\$ 7.166.716,00	\$ 6.998.079,00
Efectivo pagado a proveedores	\$ (7.158.776,00)	\$ (6.745.601,00)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	\$ 7.940,00	\$ 252.478,00
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Compras de propiedades, muebles y equipos	\$ (9.944,00)	\$ (23.038,00)
Venta de otros activos	\$ 68.902,00	\$ 39.322,00
Efectivo neto por las actividades de inversión	\$ 58.958,00	\$ 16.284,00
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Pago de dividendos a los accionistas	\$ (54.643,00)	\$ (226.385,00)
Desembolsos por jubilación y desahucio	\$ (16.700,00)	\$ (39.792,00)
Efectivo neto por las actividades de financiamiento	\$ (71.343,00)	\$ (266.177,00)
<b>Aumento (disminución) neto del efectivo</b>	\$ (4.445,00)	\$ 2.585,00
<b>Efectivo al inicio del periodo</b>	\$ 65.707,00	\$ 63.122,00
<b>Efectivo al final del periodo</b>	\$ 61.262,00	\$ 65.707,00

**MED.I.KEN MEDICINA INTEGRAL KENNEDY S.A**  
**ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS				TOTAL PATRIMONIO	
	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA Y ESTADUTARIA	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS PROVEENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIME VEZ DE LAS NIIF	RESERVAS DE CAPITAL	GANANCIA NETA DEL PERÍODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERÍODO
AÑO 2015									
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	436.000,00		77.465,00			1.336,00		55.468,00	570.269,00
DIVIDENDOS TRANSFERENCIAS DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS		825,00						(54.643,00)	(54.643,00)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO								(825,00)	-
	436.000,00		77.465,00			1.336,00		256.063,00	256.063,00
SALDO FINAL	436.000,00	825,00	77.465,00	-	-	1.336,00	-	256.063,00	771.689,00

