



CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	4
• Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	5
• Estados de Cambios en el Patrimonio	6
• Estados de Flujos de Efectivo	7
• Resumen de las Principales Políticas Contables	8
• Notas a los Estados Financieros	27

CONFIAMED S.A.
(UNA SUBSIDIARIA DE GELD-HOLDINGS S.A.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8)	3,516,539	2,583,682
Inversiones corrientes	(9)	3,960,424	1,841,862
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(10)	1,208,714	322,500
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(20)	32,541	1,467
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(11)	107,230	323,139
Activos por impuestos corrientes	(21.1)	132,616	219,215
Total activos corrientes		8,958,064	5,291,865
Activos no corrientes			
Muebles y equipos	(12)	162,525	91,489
Activos intangibles	(13)	386,574	29,100
Otras cuentas por cobrar relacionados	(20)	32,292	
Otros activos no corrientes		22,221	12,420
Activos por impuestos diferidos	(21.4)	132,826	146,592
Total activos no corrientes		736,438	279,601
Total activos		9,694,502	5,571,466
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(14)	845,452	336,613
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(20)	87,593	31,936
Otras cuentas por pagar no relacionadas	(15)	422,628	247,653
Pasivos por impuestos corrientes	(21.1)	77,115	71,304
Pasivos por ingresos diferidos	(16)	1,315,481	578,389
Obligaciones por beneficios a los empleados	(17)	466,291	308,730
Reservas técnicas	(19)	2,046,961	1,139,632
Otros pasivos corrientes		-	30,000
Total pasivos corrientes		5,261,521	2,744,257
Pasivo no corriente			
Otras cuentas por pagar no relacionadas	(15)	-	2,936
Obligaciones por beneficios definidos	(18)	97,294	135,592
Pasivos por impuestos diferidos	(21.4)	-	2,559
Total pasivo no corriente		97,294	141,087
Total pasivos		5,358,815	2,885,344
Patrimonio:			
Capital social	(22.1)	1,000,000	1,000,000
Reserva legal	(22.2)	267,047	172,213
Resultados acumulados	(22.3)	3,068,640	1,513,909
Total patrimonio neto		4,335,687	2,686,122
Total patrimonio neto y pasivos		9,694,502	5,571,466


 Gryska Gallegos
 Gerente General


 Carla Yar Yépez
 Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros.

CONFIAMED S.A.
(UNA SUBSIDIARIA DE GELD-HOLDINGS S.A.)
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Años terminados en Diciembre31,	Notas	2018	2017
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por prestación de servicios	(23)	23,418,945	19,187,734
Costo de ventas	(24)	(13,600,848)	(11,493,238)
Ganancia bruta		9,818,097	7,694,496
Gastos de administración	(25)	(2,804,828)	(2,567,481)
Gastos de ventas	(26)	(4,879,328)	(3,756,924)
Gastos financieros	(27)	(122,865)	(98,885)
Otros ingresos	(28)	255,653	123,942
Participación a trabajadores	(17)	(340,009)	(209,273)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		1,926,720	1,185,875
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(21.3)	(356,452)	(251,179)
Efecto de impuestos diferidos	(21.4)	(10,284)	13,648
Utilidad neta del ejercicio		1,559,984	948,344
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		57,249	8,153
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		57,249	8,153
Resultado integral total del año		1,617,233	956,497


 Gryska Gallegos
 Gerente General


 Carla Yar Yépez
 Contadora General

CONFIAMED S.A.
(UNA SUBSIDIARIA DE GELD-HOLDINGS S.A.)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Resultados acumulados					Utilidad neta del ejercicio	Subtotal	Total patrimonio neto
		Capital social	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Otros resultados integrales	Provenientes de la adopción de las NIIF			
Saldo al 31 de diciembre de 2016									
		584,190	97,865	371,223	(37,840)	704	743,483	1,077,570	1,759,625
Aumento de capital social	(22)	415,810	-	(415,810)	-	-	-	(415,810)	-
Transferencia a reservas	(22)	-	74,348	(74,348)	-	-	-	(74,348)	-
Pago de dividendos		-	-	(30,000)	-	-	-	(30,000)	(30,000)
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	743,483	-	-	(743,483)	-	-
Resultado integral total del año		-	-	-	8,153	-	948,344	956,497	956,497
Saldo al 31 de diciembre de 2017									
		1,000,000	172,213	594,548	(29,687)	704	948,344	1,513,909	2,686,122
Transferencia a reservas									
	(22.2)	-	94,834	(94,834)	-	-	-	(94,834)	-
Otros ajustes									
		-	-	32,332	-	-	-	32,332	32,332
Transferencia a utilidades acumuladas									
		-	-	948,344	-	-	(948,344)	-	-
Resultado integral total del año		-	-	-	57,249	-	1,559,984	1,617,233	1,617,233
Saldo al 31 de diciembre de 2018									
		1,000,000	267,047	1,480,390	27,562	704	1,559,984	3,068,640	4,335,687


Gryska Gallegos
Gerente General


Carla Yar Yépez
Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros.

CONFIAMED S.A.
(UNA SUBSIDIARIA DE GELD-HOLDINGS S.A.)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Utilidad neta del ejercicio		1,926,720	1,185,875
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto			
Provisión para cuentas incobrables	(10)	-	16
Depreciación de muebles y equipos	(12)	43,586	37,732
Pérdida en baja de activos		656	-
Amortización de activos intangibles	(13)	30,586	43,932
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(18)	(33,129)	38,874
Provisión para participación a trabajadores	(17)	340,009	209,273
Reservas técnicas	(19)	907,329	913,158
Efecto de impuestos diferidos		923	-
Impuesto a la renta		(356,452)	(251,179)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados		(886,214)	(271,612)
Cuentas por cobrar clientes relacionados		(31,074)	22,437
Otras cuentas por cobrar		215,909	(890)
Impuestos por recuperar		86,599	(14,710)
Otros activos		(42,093)	(2,700)
Cuentas por pagar proveedores no relacionados		683,814	96,808
Cuentas por pagar proveedores relacionados		55,657	4,094
Impuestos por pagar			11,320
Obligaciones por beneficios a los empleados		(182,448)	65,236
Otros pasivos corrientes		742,903	485,171
Otros pasivos financieros		(30,000)	-
Obligaciones por beneficios definidos		89,582	34,036
Pagos desahucio		(5,169)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		3,557,694	2,606,871
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo neto (pagado) en muebles y equipos		(115,279)	(25,390)
Efectivo pagado en inversiones financieras netas		(2,118,562)	(934,960)
Efectivo pagado en activos intangibles		(388,060)	(27,760)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión		(2,621,901)	(988,110)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo neto (pagado) por proveedores no corriente		(2,936)	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento		(2,936)	-
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		932,857	1,618,761
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,583,682	964,921
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		3,516,539	2,583,682


 Gryska Gallegos
 Gerente General


 Carla Yar Yépez
 Contadora General

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Descripción de la entidad y naturaleza de las operaciones.**

CONFIAMED S.A., en adelante “La Compañía”, fue constituida en Quito - Ecuador el 04 de agosto de 2009, con RUC 1792206979001. Su objetivo principal es el financiamiento de los servicios de salud, atención médica general y en las distintas especialidades médicas, para lo cual cobrará a los contratantes o afiliados los valores correspondientes a los planes de atención contratados; así como la ejecución de actividades afines o complementarias a tal objeto. La dirección de la Compañía es en la Av. República E37-55 y Martín Carrión de la ciudad de Quito.

El accionista mayoritario y quien ejerce el control es Geld-Holdings S.A. con el 99% de los derechos de voto, entidad domiciliada en Ecuador.

- **Situación país.**

El ambiente político en el año 2018 ha sido el de mayor movimiento pues se tomó como prioridad la lucha contra la corrupción, promoviendo juicios políticos por peculado, detenciones de ex funcionarios, y la designación del tercer vicepresidente. En el ámbito económico el gobierno ha tratado de cambiar el modelo de gestión basado en la reducción del gasto público, lo que ha generado un ajuste en el sector público y una desaceleración que se ven traducidos en un deterioro en las condiciones de empleo, abriendo una brecha cada vez mayor entre el empleo adecuado e inadecuado en la economía ecuatoriana.

El déficit fiscal es el principal problema que enfrenta el gobierno de Lenín Moreno, una balanza de pagos negativa, falta de políticas de incentivos a las exportaciones, bajo nivel de inversiones, intento de reducir el tamaño del estado y entre otros, no han generado un ambiente muy alentador. En agosto se disminuyó el subsidio a la gasolina súper, no habiendo generado el impacto esperado pues la mayoría de usuarios migraron a la gasolina extra o eco país; al finalizar diciembre se disminuyó el subsidio a la gasolina extra y eco, causando reacciones negativas de diversos sectores especialmente el taxismo a quienes se subsidiará de otra manera.

Según el Banco Central del Ecuador la economía creció en un 1.4%, el Gasto de Consumo Final de los Hogares y el Gasto de Consumo Final del Gobierno registraron un mayor crecimiento. El riesgo país a diciembre se ubica en 623. El precio del petróleo cerró en diciembre con un precio de usd.56.94.

Los factores externos que más impacto han tenido son la continua devaluación monetaria en los países vecinos y la desaceleración económica de la región.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas explicativas, reflejen la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo con lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad de Presentación de Estados Financieros. Cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentra referenciada a su nota explicativa. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018, así como por la disposición emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 29 de diciembre de 2017, respecto al uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, lo cual difiere de lo establecido en la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero de 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se debe considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución No.SCVS-378-2017-S, establece las normas de prudencia técnica de las Compañías que financien servicios de atención integral de salud prepagada; obligando a constituir y contabilizar permanentemente sus reservas técnicas de acuerdo a la metodología y reglas aplicadas.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que debe reconocerse una provisión cuando se presenten las siguientes condiciones: i) la entidad tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, ii) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y, iii) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Los importes reconocidos como provisión deben constituir la mejor estimación, a la fecha del balance general, determinada por el juicio profesional y complementada por la experiencia en situaciones similares.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 5, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (*)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros (*)	1 de enero de 2021
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias (*)	1 de enero de 2019
Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa (*)	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan (*)	1 de enero de 2019
NIIF 3 Combinación de negocios (*)	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos (*)	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto sobre la renta (*)	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos (*)	1 de enero de 2019

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (*) NIIF 10 Estados financieros consolidados (*)	1 de enero de 2019 Por determinar

NIIF 16 “Arrendamientos”.

Emitida en enero de 2016, establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. La Administración se encuentra evaluando el impacto del cambio de esta norma.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16 - Arrendamientos, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de las mismas.

La Compañía no espera que el resto de las nuevas normas, enmiendas e interpretaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros.

(*) *Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

4.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.5. Efectivo.

La Compañía considera como efectivo, a los saldos en caja y bancos, los que no poseen restricciones de ninguna índole, ni riesgo de pérdida de valor. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.6. Inversiones corrientes.

En este grupo contable se registra el efectivo invertido principalmente en instituciones financieras con la finalidad de recibir rendimientos. Las inversiones corrientes se clasifican de acuerdo a la intención que tuvo la Administración al momento de su adquisición y la capacidad de la Compañía de mantenerlas:

- A valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.- En este grupo contable se registran los activos financieros que son mantenidos para negociar o para obtener flujos futuros.
- Coste amortizado.- En este grupo contable se registran los activos financieros que cumplen con las condiciones: El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo y las que las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo de pagos de principal e intereses.

4.7. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a los clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal al valor inicial, costo financiero y la estimación por pérdidas por deterioro del valor, si la hubiere.

4.8. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal al valor inicial, costo financiero y la estimación por pérdidas por deterioro del valor, si la hubiere.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.9. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal, su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.10. Muebles y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios o para propósitos administrativos, si, y sólo si es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo, y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- los muebles y equipos, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja, los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- los muebles y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de la estimación por pérdidas de deterioro de valor.

Medición posterior.- los muebles y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que hayan sufrido.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas. Debido a la naturaleza de los mismos no se consideran valores residuales ya que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de dichos bienes al término de su vida útil será irrelevante.

Las vidas útiles se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil (años)
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Equipos de computación	3

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos.

4.11. Activos intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si, es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja, los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Reconocimiento posterior.- los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

4.12. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal del negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

4.13. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.), obligaciones con el IESS y participación de los empleados en las utilidades. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación de los empleados en las utilidades se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes el cual representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscritos y calificados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan, las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.14. Reservas.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

Contratos onerosos.- surgen cuando los beneficios económicos que se esperan de un contrato sean menores que los costos inevitables para cumplir con sus obligaciones. Se reconoce al valor presente del menor entre el costo esperado para finalizar el contrato o el costo neto esperado de continuar con el contrato. Antes de establecer una provisión, la Compañía reconoce cualquier pérdida por deterioro de los activos asociados con el contrato.

4.15. Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al giro normal de negocio. Se miden a costo amortizado, inicial y posteriormente a su valor nominal.

Para las otras cuentas y documentos por cobrar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.16. Impuestos corrientes.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados, si hubieren.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2018 y 2017 asciende a 25% y 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporal.

4.17. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado o, la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o, ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso o, la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Pasivos financieros. - un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.18. Patrimonio.

Capital social. - en este grupo contable se registra el monto pagado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas. - en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales. - en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta, propiedades, planta y equipo, activos intangibles, ganancias y pérdidas actuariales y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resultados acumulados. - en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo.

4.19. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad, es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

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

Son reconocidos en los resultados del año a medida en que se devengan los servicios prestados. El devengamiento se establece en base al período de vigencia del contrato que cubre el mencionado servicio. Cuando un cliente se encuentra en mora por más de 30 días, la Compañía suspende su servicio, si la mora continúa por 90 días se cancela el contrato y se deja de reconocer los ingresos correspondientes a dichas cuentas.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Rendimientos financieros.- en este grupo contable se registran los intereses ganados por inversiones a corto plazo en las instituciones financieras y mercado secundario del país. Se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

4.20. Costos y gastos.

Costo de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos de personal, provisiones y otros que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía, se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como de administración, de venta, financieros y otros.

4.21. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único.

4.22. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.23. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.24. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, excepto por las modificaciones realizadas por la entrada en vigencia de la NIIF 9 y NIIF 15 desde el 1 de enero de 2018.

Así como el cambio de estimación adoptada por la Compañía, la tasa de descuento utilizada por la Compañía para la medición de sus pasivos laborales estaba calculada en referencia a los bonos emitidos por el gobierno americano como se explica en la (Nota 32).

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Al 1 de enero de 2018, la Compañía ha realizado la implementación de las normas mencionadas con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2018. No existieron efectos significativos que contabilizar a esa fecha.

NIIF 9 “Instrumentos financieros”.

La NIIF 9 entró en vigor a partir del 1 de enero de 2018, y su aplicación no ha generado impactos significativos en los estados financieros. La Compañía llevó a cabo una evaluación detallada de los aspectos de la norma y de su impacto en los estados financieros, el cual se resume como sigue:

(i) Clasificación y medición.

Con base en la evaluación realizada, la Compañía ha determinado que los nuevos requerimientos de clasificación no tienen un impacto material sobre la contabilización de sus activos financieros. Las cuentas por cobrar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9.

(ii) Deterioro del valor.

Con base en la evaluación realizada y debido a que las cuentas por cobrar tienen una baja morosidad con bajo riesgo de crédito la aplicación de la NIIF 9 no ha generado impactos sobre la contabilización del deterioro de activos financieros.

NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”.

La Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, para identificar y medir los posibles impactos de la aplicación de la NIIF 15 en sus estados financieros. Este proyecto involucró la identificación de todos los flujos de ingresos de actividades ordinarias de La Compañía, conocimiento de las prácticas tradicionales del negocio, una evaluación exhaustiva de cada tipología de contratos con clientes y la determinación de la metodología de registro de estos ingresos bajo las normas vigentes.

La evaluación se desarrolló con especial atención en aquellos contratos que presentan aspectos claves de la NIIF 15 y características particulares de interés de la Compañía, tales como: identificación de las obligaciones contractuales; contratos con múltiples obligaciones y oportunidad del reconocimiento; contratos con contraprestación variable; componente de financiación significativo, análisis de principal versus agente; existencia de garantías de tipo servicio; y capitalización de los costos de obtener y cumplir con un contrato.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Con base en la naturaleza de los bienes y servicios ofrecidos y las características de los flujos de ingresos señaladas, la Compañía no identificó impactos en sus estados financieros en el momento de la aplicación inicial de NIIF 15.

4.25. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2017 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Estimación por deterioro de partidas por cobrar.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad, cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial), cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorados de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costo de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Reservas técnicas.

Reserva para siniestros incurridos y no reportados: para los eventos que habiendo ocurrido al cierre y no han sido aún reportados por los afiliados, se establece una provisión en función de la evolución de la siniestralidad histórica clasificada por mes de ocurrencia, mes de aviso y mes de pago, identificando para cada período en estudio el valor de aquellos eventos que habiendo ocurrido en períodos anteriores fueron pagados con posterioridad para estimar el diferimiento en el pago de dichos eventos y con base en tal información proyectar el valor último de provisión necesaria para atender dichos eventos (reserva de siniestros incurridos y no reportados).

Reserva para servicios prestados y reportados (avisados): es el valor reservado en el balance para cubrir el costo de siniestros para atender los eventos que habiendo ocurrido al cierre han sido reportados por los afiliados pero aún no han sido liquidados.

Reserva de servicios en curso: corresponde a la reserva calculada sobre las primas anualizadas de los contratos de medicina prepagada con la finalidad de cubrir las obligaciones futuras provenientes de dichos contratos. En el año 2018 el porcentaje aplicado es del 5%, desde el 2019 el porcentaje a aplicar es 0.15% mensual hasta alcanzar el 10%.

6. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, inversiones y en las cuentas por cobrar comerciales.

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

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos a favor de clientes, únicamente en casos especiales se otorga un crédito de 30 días, es decir la cartera es recuperada en el mismo mes de su emisión. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de pérdidas como consecuencia de la inobservancia en el cumplimiento de las obligaciones adquiridas por parte de los clientes. Cuando un cliente se encuentra en mora por más de 30 días, la Compañía suspende su servicio y con tres cuotas consecutivas de mora se cancela el servicio y se deja de reconocer los ingresos correspondientes a dichas cuentas, los casos de cuentas empresariales no recuperadas son analizadas y provisionadas como incobrables, si aplica.

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

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	1,268,080	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	87,593	-
	<u>1,355,673</u>	<u>-</u>

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	584,266	2,936
Cuentas por pagar proveedores relacionados	31,936	-
	<u>616,202</u>	<u>2,936</u>

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Total pasivos	5,358,815	2,885,344
Menos efectivo	3,516,539	2,583,682
Total deuda neta	<u>1,842,276</u>	<u>301,662</u>
Total patrimonio neto	<u>4,335,687</u>	<u>2,686,122</u>
Índice de deuda - patrimonio neto	<u>42%</u>	<u>11%</u>

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés: es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no mantiene obligaciones u operaciones de crédito.

Riesgo de tasa de cambio: es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no realizó transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precios: los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

7. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Medical Holding S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

	Diciembre 31, 2018				Diciembre 31, 2017			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor Libros	Valor razonable	Valor Libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros medidos al valor razonable:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,516,539	3,516,539	-	-	2,583,682	2,583,682	-	-
Inversiones corrientes	3,960,424	3,960,424	-	-	1,841,862	1,841,862	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	1,315,944	1,315,944	-	-	645,639	645,639	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	32,541	32,541	-	-	1,467	1,467	-	-
Total activos financieros	8,825,448	8,825,448	-	-	5,072,650	5,072,650	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	1,268,080	1,268,080	-	-	584,266	584,266	2,936	2,936
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	87,593	87,593	-	-	31,936	31,936	-	-
Total pasivos financieros	1,355,673	1,355,673	-	-	616,202	616,202	2,936	2,936
Instrumentos financieros, netos	7,469,775	7,469,775	-	-	4,456,448	4,446,448	(2,936)	(2,936)

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (metodología nivel 3).

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Caja		223,929	184,279
Bancos	(1)	3,292,610	2,399,403
		<u>3,516,539</u>	<u>2,583,682</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluye principalmente un overnight en el Banco Pichincha C.A. por 2,684,462 y 1,162,424, con una tasa de interés anual del 0.75%, con vencimiento en enero 2 de 2019 y enero 2 de 2018 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

9. INVERSIONES.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Inversiones a costo amortizado e intereses	3,824,226	1,714,320
Intereses	136,198	127,542
	<u>3,960,424</u>	<u>1,841,862</u>

Un detalle de las inversiones por vencimiento, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018
<u>Banco Pichincha C.A.:</u>	
Inversión al 5.75% de interés nominal anual y vencimiento el 1 de marzo de 2019.	161,059
Inversión al 5.75% de interés nominal anual y vencimiento el 1 de marzo de 2019.	<u>120,379</u>
Suman y pasan	281,438

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2018
Suman y vienen	281,438
Inversión al 6.25% de interés nominal anual y vencimiento el 14 de marzo de 2019.	200,000
Inversión al 6.25% de interés nominal anual y vencimiento el 14 de marzo de 2019.	200,000
Inversión al 6.25% de interés nominal anual y vencimiento el 14 de marzo de 2019.	200,000
Inversión al 6.25% de interés nominal anual y vencimiento el 14 de marzo de 2019.	200,000
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento el 17 de junio de 2019.	121,232
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento el 17 de junio de 2019.	121,232
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento el 17 de junio de 2019.	121,232
Inversión al 6.25% de interés nominal anual y vencimiento el 19 de julio de 2019.	120,000
Inversión al 6.25% de interés nominal anual y vencimiento el 19 de julio de 2019.	120,000
Inversión al 6.50% de interés nominal anual y vencimiento el 18 de septiembre de 2019.	211,640
Inversión al 5.75% de interés nominal anual y vencimiento el 24 de diciembre de 2018, pendientes de renovación.	100,000
Inversión al 5.75% de interés nominal anual y vencimiento el 24 de diciembre de 2018, pendientes de renovación.	100,000
Inversión al 5.75% de interés nominal anual y vencimiento el 24 de diciembre de 2018, pendientes de renovación.	100,000
Total Banco Pichincha	2,196,774
<u>Banco Produbanco:</u>	
Inversión al 5.25% de interés nominal anual y vencimiento el 17 de junio de 2019. (2)	300,000
Total Produbanco	300,000
<u>Banco de Loja:</u>	
Inversión al 6.75% de interés nominal anual y vencimiento el 03 de junio de 2019.	265,000
Inversión al 6.75% de interés nominal anual y vencimiento el 03 de junio de 2019.	74,000
Total Banco de Loja	339,000

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2018
<u>Facturas comerciales:</u>		
<u>Protecaleman:</u>		
Inversión al 8.18% de interés nominal anual y vencimiento el 21 de enero de 2019.		26,501
<u>Xtratech:</u>		
Inversión al 8.50% de interés nominal anual y vencimiento el 2 de febrero de 2019.		20,516
<u>Eléctrica Hamt:</u>		
Inversión al 8.50% de interés nominal anual y vencimiento el 5 de enero de 2019.		30,909
<u>Omaconsa:</u>		
Inversión al 9.78% de interés nominal anual y vencimiento el 8 de marzo de 2019.		46,914
<u>Constructora Montiel:</u>		
Inversión al 9.50% de interés nominal anual y vencimiento el 23 de marzo de 2019.		20,008
<u>Ferretería Comercial:</u>		
Inversión al 9.50% de interés nominal anual y vencimiento el 18 de marzo de 2019.		46,194
<u>Tugosor:</u>		
Inversión al 9.00% de interés nominal anual y vencimiento el 06 de marzo de 2019.		40,327
<u>Industrial Géminis:</u>		
Inversión al 9.50% de interés nominal anual y vencimiento el 18 de abril de 2019.		15,064
Inversión al 9.50% de interés nominal anual y vencimiento el 18 de abril de 2019.		22,320
Total Facturas comerciales	(4)	268,753
Fondos de Inversión	(1)	700,000
Acciones en Sociedad La Favorita S.A.	(3)	19,700
Total		3,824,227

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, los fondos de inversión por 700,000 administrado por "Fondo Prestige, Renta, Repo y CFN", devenga un interés promedio del 5%.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Al 31 de diciembre de 2018, la inversión realizada en el Produbanco se encuentra pignorada como aval para la emisión de la garantía de fiel cumplimiento del contrato que ha entregado la Compañía a los clientes por contratos terminados en enero de 2019.
- (3) La Compañía mantiene una inversión en renta variable en Sociedad La Favorita S.A. por 19,700.
- (4) Las inversiones de facturas comerciales son realizadas a plazos que fluctúan entre dos y seis meses máximo.

Al 31 de diciembre de 2017 las inversiones, fueron:

	<u>Diciembre 31, 2017</u>
<u>Banco Pichincha C.A.:</u>	
Inversión al 5.75% de interés nominal anual y vencimiento el 1 de marzo de 2018.	152,187
Inversión al 5.75% de interés nominal anual y vencimiento el 1 de marzo de 2018.	113,748
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento el 15 de junio de 2018.	114,280
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento el 15 de junio de 2018.	114,280
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento el 15 de junio de 2018.	114,280
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento el 19 de julio de 2018.	100,000
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento el 19 de julio de 2018.	100,000
Inversión al 5.75% de interés nominal anual y vencimiento el 18 de septiembre de 2018.	200,000
Inversión al 5.75% de interés nominal anual y vencimiento el 24 de diciembre de 2018.	100,000
Inversión al 5.75% de interés nominal anual y vencimiento el 24 de diciembre de 2018.	100,000
Inversión al 5.75% de interés nominal anual y vencimiento el 24 de diciembre de 2018.	100,000
<u>Banco Produbanco:</u>	
Inversión al 5.25% de interés nominal anual y vencimiento el 21 de junio de 2018. (1)	232,545
<u>Banco de Loja:</u>	
Inversión al 4% de interés nominal anual y vencimiento el 24 de enero de 2018.	<u>100,000</u>
Suman y pasan	1,641,320

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2017
Suman y vienen	1,641,320
Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa:	
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento el 9 de enero de 2018.	73,000
	<u>1,714,320</u>

10. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Cientes locales	1,239,846	369,285
Deterioro acumulado de créditos incobrables	(31,132)	(46,785)
	<u>1,208,714</u>	<u>322,500</u>

Antigüedad	Diciembre 31, 2018		Diciembre 31, 2017	
	Saldo	%	Saldo	%
Por vencer				
Vencidas				
De 1 a 90 días	1,134,891	92%	263,217	71%
De 91 a 180 días	66,729	5%	36,750	10%
De 181 a 270 días	3,695	0%	24,983	7%
De 271 a 360 días	2,259	0%	(176)	0%
Más de 361 días	32,272	3%	44,511	12%
	<u>1,239,846</u>	100%	<u>369,285</u>	100%

Los cambios en el deterioro acumulado de cuentas incobrables, fue como sigue:

	Años terminados en, Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	46,785	49,111
Provisión para cuentas incobrables	-	16
Castigos	(15,653)	(2,342)
	<u>31,132</u>	<u>46,785</u>

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Cuentas por cobrar varias	37,067	49,215
Seguros pagados por adelantado	649	3,416
Cheques devueltos	4,414	4,414
Anticipos proveedores	65,100	266,094
	<u>107,230</u>	<u>323,139</u>

12. MUEBLES Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Muebles y equipos, costo:</u>		
Muebles y enseres	131,777	108,145
Equipos de oficina	17,083	8,717
Equipos de computación	360,691	282,478
Obras de arte		2,014
	<u>509,551</u>	<u>401,354</u>
<u>Muebles y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Muebles y enseres	(74,256)	(63,217)
Equipos de oficina	(5,255)	(4,091)
Equipos de computación	(267,515)	(242,557)
	<u>(347,026)</u>	<u>(309,865)</u>
	<u>162,525</u>	<u>91,489</u>

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de muebles y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Otros	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>					
Saldo inicial	44,928	4,626	39,921	2,014	91,489
Adiciones	21,573	8,366	85,339	-	115,278
Reclasificaciones	2,059	-	(45)	(2,014)	-
Ventas	-	-	(5,881)	-	(5,881)
Baja de activos	-	-	(1,200)	-	(1,200)
Depreciación	(11,039)	(1,164)	(24,958)	-	(37,161)
Saldo final	57,521	11,828	93,176	-	162,525
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>					
Saldo inicial	105,084	8,717	260,149	2,014	375,964
Adiciones	3,061	-	22,329	-	25,390
Depreciación	(63,217)	(4,091)	(242,557)	-	(309,865)
Saldo final	44,928	4,626	39,921	2,014	91,489

13. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Costo	1,021,771	633,710
Amortización acumulada	(635,197)	(604,610)
	386,574	29,100

Los movimientos de los activos intangibles, fueron como sigue:

Concepto	
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>	
Saldo inicial	633,710
Adiciones	388,061
Amortización	(635,197)
Saldo final	386,574

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>	
Saldo inicial	605,950
Adiciones	27,760
Amortización	(604,610)
Saldo final	29,100

14. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde al saldo pendiente de pago a los proveedores de bienes y servicios por 845,452. Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a 336,613.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Cuentas por pagar Bróker	288,097	237,547
Anticipos clientes	45,781	5,904
Otras cuentas por pagar	88,750	4,202
(1)	422,628	247,653
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	(1) 422,628	247,653
No corriente	-	2,936
	422,628	250,589

16. PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS.

La Compañía reconoce los ingresos por servicios de medicina prepagada conforme se van devengando, por lo tanto, realiza el diferimiento de aquellos contratos de medicina prepagada con facturación trimestral, semestral y anual. Al 31 de diciembre de 2018 el importe de pasivos por ingresos diferidos fue de 1,315,481 y para el año 2017 fue de 578,389.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Participación a trabajadores por pagar	(1)	340,009	209,273
Obligaciones con el IESS		53,037	42,687
Otros pasivos beneficios a empleados		73,245	56,770
		<u>466,291</u>	<u>308,730</u>

(1) El movimiento de Participación trabajadores, fue como sigue:

	Años terminados en, Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	209,273	-
Provisión del año	340,009	209,273
Pagos	(209,273)	-
Saldo final	<u>340,009</u>	<u>209,273</u>

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Reformulado (*), Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Jubilación patronal	59,040	44,083	61,797
Desahucio	38,254	35,607	39,761
	<u>97,294</u>	<u>79,690</u>	<u>101,558</u>

(*) *La intencionalidad de la Compañía no ha sido reestablecer el estado financiero ya que no tiene un efecto material sino revelar a nivel de nota vs a los saldos 2017, cuyos efectos se pueden visualizar en el 2018.*

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18.1. Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo previamente reportado	44,083	88,620
Ajuste	-	(26,823)
Saldo inicial (reformulado)	44,083	61,797
Saldo inicial (reformulado)	44,083	61,797
Costo laboral	34,615	30,755
Costo financiero	3,565	2,558
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,834)	(11,641)
Pérdidas y ganancias reconocida en el ORI	(18,389)	(15,845)
Resultados acumulados	-	(23,541)
Beneficios pagados	-	-
Saldo final	59,040	44,083

18.2. Bonificación por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo previamente reportado	35,607	46,972
Ajuste	-	(19,774)
Saldo inicial (reformulado)	35,607	27,198

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial (reformulado)	35,607	27,198
Costo laboral	16,410	15,556
Costo financiero	1,862	1,646
Pérdidas y ganancias reconocida en el ORI	(10,456)	-
Resultados acumulados	-	(8,793)
Beneficios pagados	(5,169)	-
Saldo final	38,254	35,607

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2018 y 2017. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
	%	%
Tasa de descuento	7.72%	7,57%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.50%
Tasa de rotación promedio	14.92%	20.17%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-5,223	-1,181
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	5,763	1,297
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	10%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	6,104	1,499
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-5,553	-1,381
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%	4%

19. RESERVAS TÉCNICAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Reserva de servicios prestados y no reportados IBNR (1)	364,188	329,591
Reserva de servicios en curso de los contratos vigentes RRC (2)	1,504,680	751,774
Reserva de servicios prestados y reportados (3)	178,093	58,267
	2,046,961	1,139,632

Mediante Resolución No. 378-2017-S, emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera del 22 de mayo de 2017, resuelve expedir las Normas sobre el Régimen de Reservas Técnicas de las Compañías que Financien Servicios de Atención Integral de Salud Prepagada, Título I Normas de Prudencia Técnica de las Compañías que Financien Servicios de Atención Integral de Salud Prepagada, Capítulo I, Normas sobre el Régimen de Reservas Técnicas, así tenemos:

- (1) Reserva de servicios prestados y no reportados - IBNR.- Corresponde al monto reservado en el balance de las compañías para cumplir con el último costo total estimado de atender todas las reclamaciones derivadas de los eventos que habiendo ocurrido hasta el final del balance mensual o cierre del ejercicio económico, y no han sido avisados. Adicionalmente, esta reserva debe incluir los ajustes de reserva derivados de eventos ocurridos y no suficientemente reportados.
- (2) Reserva de servicios en curso de los contratos vigentes - RRC.- Esta reserva tiene por objeto cubrir las obligaciones provenientes de los contratos anuales de asistencia médica. La reserva de riesgos en curso se deberá calcular al cierre de cada mes.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (3) Reserva de servicios prestados y reportados.- Es el monto reservado en el balance de las compañías que financian servicios de atención integral de salud prepagada para cumplir con el costo último total estimado de atender todas las reclamaciones de servicios que han ocurrido y han sido reportados, hasta el final del balance mensual o cierre del ejercicio económico.

Los movimientos de las reservas técnicas, fueron como sigue:

Concepto	IBN R	Reserva de Riesgos en curso - RRC	Servicios prestados y reportados	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>				
Saldo inicial	329,591	751,774	58,267	1,139,632
Constitución	264,646	1,053,028	414,442	1,732,116
Liberación	(230,049)	(300,122)	(294,616)	(824,787)
Saldo final	364,188	1,504,680	178,093	2,046,961
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>				
Saldo inicial	226,474	-	-	226,474
Constitución	474,523	880,583	92,147	1,447,253
Liberación	(371,406)	(128,809)	(33,880)	(534,095)
Saldo final	329,591	751,774	58,267	1,139,632

De acuerdo con lo estipulado en la resolución No. 378-2017-S, emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera del 22 de mayo de 2017, resuelve expedir las Normas sobre el Régimen de Reservas Técnicas de las Compañías que Financien Servicios de Atención Integral de Salud Prepagada, Título I Normas de Prudencia Técnica de la Compañías que Financien Servicios de Atención Integral de Salud Prepagada, Capítulo I Normas sobre el Régimen de Reservas Técnicas, Sección III, Del Informe de Auditores Externos y del Proceso de Control, Artículo 6 y Sección V, Disposiciones Transitorias Cuarta donde se indica sobre el pronunciamiento de los auditores externos sobre la suficiencia de las reservas técnicas, así como del informe del actuario, los mismos que serán exigibles a partir del año 2017.

Al respecto, un resumen de la revisión de la suficiencia de las reservas técnicas constituidas por la Compañía comparadas con el cálculo actuarial determinado por un experto externo y validados los supuestos actuariales utilizados por parte del auditor externo es como sigue:

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Reservas	Según estudio actuarial	Según libros	Diferencias
Riesgo en curso	1,301,693	1,504,680	(202,987) Excedente
Siniestros pendientes por liquidar	178,093	178,093	- Suficiente
Siniestros ocurridos y no reportados (IBNR)	364,188	364,188	- Suficiente
Total	1,843,974	2,046,961	(202,987)

A criterio de la Compañía, el experto actuarial y el Auditor Externo los supuestos actuariales son adecuados y las reservas son suficientes.

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos del activo y pasivo con relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>				
Seguros del Pichincha S.A.				
Compañía de Seguros y Reaseguros	Administración	Comercial	30,920	1,467
Consorcio del Pichincha S.A.				
Condelpi	Administración	Comercial	25	
Credi Fe Desarrollo Microempresarial S.A.	Administración	Comercial	1,596	
			32,541	1,467
<u>Garantías:</u>				
Seguros del Pichincha S.A.				
Compañía de Seguros y Reaseguros	Administración	Comercial	6,000	-
Pichincha Sistemas ACOVI S.A.	Administración	Comercial	26,292	-
			32,292	-
<u>Cuentas por pagar proveedores relacionados:</u>				
Seguros del Pichincha S.A.				
Compañía de Seguros y Reaseguros	Administración	Comercial	25,652	31,936
Banco Pichincha C.A.	Administración	Comercial	48,585	-
Pichincha Sistemas Acovi C.A.	Administración	Comercial	13,356	-
			87,593	31,936

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

			Años terminados en,	
	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Activos:</u>				
Banco Pichincha C.A.	Administración	Inversiones	4,581,065	-
Banco de Loja	Administración	Inversiones	339,000	-
			4,920,065	-

Las transacciones con partes relacionadas, fueron como sigue:

			Años terminados en,	
	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Ingresos:</u>				
Seguros del Pichincha S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros	Administración	Venta de servicios	2,025,426	1,713,670
Consorcio del Pichincha S.A. Condelpi	Administración	Venta de servicios	172,165	-
Asesoría & Control S.A.	Administración	Venta de servicios	16,430	-
Almacenera del Ecuador S.A. ALMESA	Administración	Venta de servicios	28,098	-
Amerafin S.A.	Administración	Venta de servicios	89,061	-
Banco de Loja	Administración	Venta de servicios	259,356	-
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	Administración	Venta de servicios	302,567	-
Banco Pichincha C.A.	Administración	Venta de servicios	5,634,323	-
Compañía de Servicios Auxiliares del Sistema Financiero INTERDIN S.A.	Administración	Venta de servicios	84,051	-
Credi Fe Desarrollo Microempresarial S.A.	Administración	Venta de servicios	955,368	-
Dinviajes S.A.	Administración	Venta de servicios	2,660	-
Oleaginosas del Puerto Olipuerto S.A.	Administración	Venta de servicios	14,065	-
Pichincha Sistemas ACOVI S.A.	Administración	Venta de servicios	594,843	-
Suman y pasan			10,178,413	1,713,670

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

			Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Relación	Transacción			
Suman y vienen			10,178,413	1,713,670
Vaserum S.A.	Administración	Venta de servicios	5,695	-
Otros	Administración	Venta de servicios	10,335	82,308
Seguros del Pichincha S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros	Administración	Venta de Servicios	61,769	
Banco Pichincha C.A.	Administración	Intereses ganados inversiones	130,591	-
Banco de Loja	Administración	Intereses ganados inversiones	15,099	-
Banco Pichincha C.A.	Administración	Intereses ganados cuentas bancarias	1,339	-
Banco de Loja	Administración	Intereses ganados cuentas bancarias	376	-
			<u>10,403,617</u>	<u>1,795,978</u>
<u>Reembolsos intermediarios:</u>				
Seguros del Pichincha S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros	Administración	Reembolsos	1,056,552	-
			<u>1,056,552</u>	<u>-</u>
<u>Compras:</u>				
Seguros del Pichincha S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros	Administración	Seguros	591,246	496,864
Seguros del Pichincha S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros	Administración	Comisiones	276,019	222,421
Suman y pasan			867,265	719,285

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

			Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Relación	Transacción			
Suman y vienen			867,265	719,285
Seguros del Pichincha S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros	Administración	Otros	105,730	84,681
AlG Metropolitana Cía. de Seguros y Reaseguros S.A.	Administración	Seguros	3,880	4,186
Asesoría & Control S.A.	Administración	Asesorías	15,761	-
Pichincha Sistemas ACOVI S.A.	Administración	Arriendos	13,146	-
Banco Pichincha C.A.	Administración	Publicidad	667,867	-
Banco Pichincha C.A.	Administración	Comisiones	109,756	-
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	Administración	Comisiones	61,435	-
Compañía de Servicios Auxiliares del Sistema Financiero INTERDIN S.A.	Administración	Comisiones	13,369	-
Dinviajes S.A.	Administración	Pasajes aéreos	474	-
Otros	Administración	Siniestros	8,249	18,438
			<u>1,866,932</u>	<u>826,590</u>
<u>Reembolsos intermediarios (Gasto):</u>				
Asesoría & Control S.A.	Administración	Reembolsos	1,462	
Dinviajes S.A.	Administración	Reembolsos	8,610	
			<u>10,072</u>	

Remuneraciones al personal clave de la gerencia.

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Sueldos y salarios	<u>253,869</u>	<u>288,324</u>

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. IMPUESTOS CORRIENTES.

21.1. Activos y pasivos por impuestos corrientes.

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al Valor Agregado	348	240
Impuesto a la renta (Nota 21.2)	132,268	218,975
	<u>132,616</u>	<u>219,215</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
0.5% Contribución Seguro Social Campesino por pagar	11,250	8,796
Impuesto al valor agregado por pagar	1,229	1,201
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	14,925	18,579
Retenciones en la fuente de IR por pagar	49,711	42,728
	<u>77,115</u>	<u>71,304</u>

21.2. Conciliación Tributaria.- La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,926,719	1,185,875
(Menos) Ingresos exentos	(8,488)	-
(Más) Participación trabajadores ingresos exentos	846	-
(Menos) Amortización de pérdidas tributarias	(475,269)	(380,574)
(Más) Gastos no deducibles	22,178	336,422
(Menos) Otras deducciones	(40,179)	-
Utilidad gravable	<u>1,425,807</u>	<u>1,141,723</u>
Impuesto a la renta causado	<u>356,452</u>	<u>251,179</u>
Tarifa efectiva de impuesto a las ganancias del período	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a las ganancias causado	356,452	251,179
Anticipo del impuesto a las ganancias	<u>133,969</u>	<u>106,087</u>
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	<u>356,452</u>	<u>251,179</u>

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21.3. Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta.- Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	218,975	469,053
Provisión del período	(356,452)	(251,179)
Retenciones del año	394,307	347,707
Devoluciones recibidas	(124,562)	(346,606)
Saldo final por cobrar	132,268	218,975

(Nota 21.1)

21.4. Saldos del impuesto diferido.- Los saldos por impuestos diferidos es como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Cuentas por cobrar clientes	-	1,318
Reserva en exceso	50,747	64,207
Amortización de pérdidas tributarias	62,751	78,903
Beneficios a empleados	19,328	2,164
	132,826	146,592
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Cuentas por pagar	-	1,020
Beneficios a empleados	-	1,539
	-	2,559

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2018:</u>				
Exceso de reserva	-	202,988	-	202,988
Amortización de pérdidas	-	251,005	-	251,005
Beneficios a empleados	-	77,312	-	77,312
	-	531,305	-	531,305

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31, 2017:				
Cuentas por cobrar clientes	-	5,731	-	5,731
Exceso de reserva	-	256,828	-	256,828
Amortización de pérdidas	-	315,612	-	315,612
Beneficios a empleados	-	9,775	-	9,775
	-	587,946	-	587,946

(1) El movimiento de los activos de impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Generados en el año	Recuperados / reversados en el año	Saldo final
Año terminado en diciembre 31, 2018:				
Cuentas por cobrar clientes	1,318	-	(1,318)	-
Amortización de pérdidas tributarias	78,903	-	(16,152)	62,751
Reserva en exceso	64,206	50,747	(64,206)	50,747
Beneficios a empleados	2,164	19,328	(2,164)	19,328
	146,592	70,075	(83,841)	132,826
Ajustes por reversión de diferidos en concepto de implementación(*)	-	-	3,483	3,483
Total	146,592	70,075	(80,359)	136,308
Año terminado en diciembre 31, 2017				
Cuentas por cobrar clientes	1,318	-	-	1,318
Amortización de pérdidas tributarias	129,461	-	(50,557)	78,904
Reserva en exceso	-	64,206	-	64,206
Beneficios a empleados	2,164	-	-	2,164
	132,943	64,206	(50,557)	146,592

(*) La diferencia se debe al efecto del ajuste realizado de activos y pasivos por impuesto diferido de la implementación no utilizados y que han sido llevados a una cuenta de gasto por no haber sido registrado en su origen en la cuenta de ingreso y gasto diferido.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

De acuerdo con las proyecciones de la Administración de la Compañía, existirán ganancias de ejercicios futuros que permitan compensar los activos por impuestos diferidos generados por las pérdidas fiscales cuyos saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascienden a 1,068,216 y 1,543,485 respectivamente.

- (2) Durante el 2018 y 2017, los pasivos por impuestos diferidos no tuvieron adiciones.

21.5. Aspectos tributarios.

Amortización de pérdidas.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

Tarifa del impuesto a las ganancias.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 25% y 22% respectivamente.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la renta para sociedades es el 25%; sin embargo, si una empresa tiene accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta superior o igual al 50%, su tarifa de impuesto a la renta será del 28% sobre la base imponible (incrementa 3 puntos porcentuales a la tarifa general).

Adicionalmente, se aplicará una tarifa del 28% a la totalidad de la base imponible de las sociedades que incumplan con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta la declaración del Impuesto a la Renta (Anexo APS febrero de cada año).

Las sociedades consideradas como microempresas deberán deducir adicionalmente el valor de una fracción básica desgravada con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales (US\$11.270,00 para el 2018).

Adicionalmente las micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales tendrán una reducción de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta (22%), dicho beneficio se aplicará siempre que se mantenga o incremente el empleo.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Anticipo para los años 2018 y 2017.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias emitidas por el Servicio de Rentas Internas (Circular 14, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Para el cálculo del anticipo a partir del año 2018, se permite que las sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales obligadas a llevar contabilidad no consideren los costos y gastos por: sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneración y los aportes patronales al seguro social. Adicionalmente, se excluirá los rubros correspondientes a activos, costos/gastos y patrimonio, los valores incurridos por generación de nuevo empleo y adquisición de activos productivos.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio, se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Esta disposición estuvo vigente hasta la declaración de impuesto a la renta de 2015.

A partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta por 133,969; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de 356,452. En consecuencia, la Compañía registró en resultados del ejercicio 356,452 equivalente al impuesto a la renta causado.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2018 y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2016 al 2018.

Precios de transferencia.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2017, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis.

El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

En la referida resolución también se indica que para determinar los montos acumulados indicados en el párrafo anterior, no se deberá considerar las siguientes operaciones:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América.
- Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados.
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos imputables a tales ingresos.
- Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas.
- Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Operaciones con otras partes relacionadas locales, siempre que no se cumplan condiciones determinadas en dicha resolución.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 3, literal g), numeral 2, la Compañía está obligada a presentar el anexo e informe de las operaciones con partes relacionadas locales.

A la fecha de emisión del presente informe, la Compañía se encuentra preparando los mencionados documentos para su presentación ante el ente de control en los plazos establecidos. El experto contratado por la Compañía para analizar la normativa vigente respecto a transacciones con Compañías Relacionadas, en su informe preliminar menciona que estas operaciones no presentan evidencia de que puedan estar por debajo de los requerimientos del principio de plena competencia:

Pago de impuesto a la renta por la enajenación de acciones, participaciones y otros derechos representativos de capital.

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El artículo innumerado incluido a continuación del artículo 40 de la Ley de Régimen Tributario Interno menciona que las sociedades que hayan enajenado acciones, participaciones o derechos representativos de capital presenten una declaración con esta información en el mes subsiguiente a haberlas efectuado, caso contrario se determinará una multa del 5% del total del valor transferido.

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la sociedad podrá devolver al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista.

A partir del 21 de agosto de 2018, fecha en la que se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal se incorpora la tabla progresiva para el pago único de impuesto a la renta en la utilidad generada por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, la cual establece un pago que va desde el 0% hasta el 10% sobre la utilidad.

Otros asuntos.

El 29 de diciembre de 2017, se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, en la cual se estableció las entre otras las siguientes reformas tributarias aplicables para el año 2018:

- Únicamente serán deducibles los pagos realizados por desahucio y pensiones jubilares que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores como deducibles o no, eliminando la posibilidad de deducir el gasto por jubilación asociada a trabajadores que hayan permanecido más de 10 años con el mismo empleador. No obstante, de lo indicado se permite el reconocimiento de impuestos diferidos sobre las obligaciones corrientes reconocidas a partir del 2018.
- Los sujetos pasivos que adquieran bienes y servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria, incluidos los artesanos, que sean considerados como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta el 10% del total de dichos bienes o servicios, según la relación entre los gastos por compras a este tipo de contribuyentes, respecto al total de costos y gastos.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- No tendrán el carácter de reservado las actas de determinación y liquidaciones de pago por diferencias en la declaración.
 - Las normas de determinación presuntiva podrán ser aplicables en liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o resoluciones para aplicación de diferencias.
 - Para la deducción de gastos y acceso al crédito tributario de IVA, todo pago realizado por operaciones superiores a US\$1,000, debe ser efectuado a través de cualquier institución del Sistema Financiero mediante giros, transferencias, tarjetas de crédito o débito, cheques u otro medio de pago electrónico.
 - Los sujetos pasivos que no declaren la información de su patrimonio en el exterior, ocultando de manera directa o indirecta ante el SRI, serán sancionados con una multa correspondiente al 1% del total de sus activos o el 1% de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior, por cada mes o fracción, sin que ésta supere el 5% del valor de sus activos o ingresos, según corresponda.
 - Los medios de pagos electrónicos serán implementados y operados por las entidades del Sistema Financiero Nacional. Las personas que posean RUC deberán contar con un canal de cobro electrónico de manera obligatoria.
 - Para los créditos provenientes de paraísos fiscales celebrados durante el período comprendido entre enero a agosto de 2018, los intereses no pueden ser utilizados como gastos deducibles para el pago del impuesto a la renta.

Con fecha 21 de agosto de 2018, se publica la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, en la cual en resumen se realiza las siguientes reformas tributarias:

1. Incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas:
 - a) Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - 12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión, siempre que éstas se efectúen fuera de áreas urbanas de Quito y Guayaquil.
 - 8 años contados desde el primer año en el que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión, para aquellas que se realicen dentro de áreas urbanas de Quito y Guayaquil.
 - Para sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica cuando la sociedad genere empleo neto. Si las nuevas inversiones productivas se ejecutan en sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, la exoneración será de 15 años.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

b) Exoneración del ISD en los siguientes casos:

Para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados por:

- Importaciones de bienes de capital y materia prima necesarias para el desarrollo del proyecto, hasta los montos y plazos establecidos en el contrato.
- Dividendos distribuidos, después del pago del impuesto a la renta, durante el plazo indicado en el contrato, siempre que la inversión provenga del extranjero y se demuestre el ingreso de divisas al país.

Para las sociedades que reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, estarán exonerados del ISD los pagos al exterior por concepto de dividendos en favor de beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.

c) Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones en industrias básicas:

- Exoneración por 15 años contados desde el primer año en que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión.
- El plazo se ampliará por 5 años más si las inversiones se realizan en cantones fronterizos.
- Para sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica solo en sociedades que generen empleo neto.

2. Principales reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- a) Se amplía el límite para la deducción del 100% adicional de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad, del 1% al 5%.
- b) Se establece la deducción de costos y gastos por publicidad o patrocinio deportivo que sean realizados dentro del programa plan estratégico para el desarrollo deportivo.
- c) La tarifa de impuesto a la renta (a partir del año 2019) se incrementa en tres puntos porcentuales, cuando en la cadena de accionistas existe un residente establecido o amparado en un paraíso fiscal y si el beneficiario efectivo es residente en Ecuador, o cuando no se cumple la obligación de reportar hasta el beneficiario efectivo.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- d) El porcentaje de retención de dividendos o utilidades será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad.
 - e) Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta.
 - f) Se elimina la devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el TIE.
 - g) Se incluye como bienes gravados con tarifa 0% de IVA a la compra de:
 - Vehículos eléctricos para uso particular, transporte público y de carga.
 - Baterías, cargadores, cargadores para electrolinerías para vehículos híbridos y eléctricos.
 - Paneles solares y plantas para el tratamiento de aguas residuales.
 - Barcos pesqueros de construcción nueva de astillero.
 - h) Devolución de IVA para exportadores de servicios.
 - i) Uso del crédito tributario de IVA, pagado en compras o retenido por clientes, se limita a 5 años.
 - j) Los contribuyentes que no sean consumidores finales y mantenga transacciones con proveedores del RISE, deberán emitir liquidación de compras, registrando el IVA, el cual podrá ser utilizado como crédito tributario de ser el caso.
3. Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en Ecuador:
- a) Se excluye como hecho generado del ISD a las compensaciones.
 - b) Se incluye en las exoneraciones del ISD los pagos por concepto de:
 - Transferencias o envíos efectuados a entidades financieras del exterior en atención al cumplimiento de condiciones establecidas para el otorgamiento de sus créditos.
 - Amortización de capital e intereses de créditos otorgados por intermediarios financieros u otro tipo de instituciones debidamente calificadas.
 - Pagos por mantenimiento de barcos de astillero.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- c) Se establece la devolución del ISD para exportadores habituales en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital y también para las comisiones de servicios de turismo receptivo.

4. Disposiciones:

- a) Si se registra gastos con empresas fantasmas o inexistentes, la facultad determinadora del SRI se incrementa a 6 años.
- b) En base a las condiciones de las finanzas públicas y la balanza de pagos, se podrá reducir la tarifa de impuesto a la salida de divisas.
- c) En el caso de órdenes de pago no canceladas en 30 días a proveedores de bienes y servicios de las instituciones descritas en los numerales 1 y 3 del artículo 225 de la Constitución de la República del Ecuador, tales proveedores podrán pagar sin intereses sus obligaciones tributarias hasta el mes siguiente de efectuada la transferencia.
- d) Los incentivos para la atracción de inversiones privadas tendrán una vigencia de 24 meses, plazo dentro del cual se deberá iniciar la nueva inversión productiva.

22. PATRIMONIO.

22.1. Capital social.- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital pagado es de 1,000,000, está constituido por 1,000,000 (acciones) ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 24 de julio de 2017, se aprobó el aumento del capital en 415,810, mediante la capitalización de la cuenta contable "Utilidades acumuladas", adicionalmente en la misma acta se decidió el cambio de denominación de la sociedad a CONFIAMED S.A., con fecha de inscripción en el registro mercantil del 1 de agosto de 2017.

Con este aumento de capital, la Compañía dio cumplimiento a lo dispuesto en el Art.8 de la Ley orgánica que regula las compañías que financien servicios de atención integral de salud prepagada y a las de seguros que oferten cobertura de seguros de asistencia médica que indica que el capital mínimo requerido es de 1,000,000.

22.2. Reserva legal.- La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

22.3. Resultados acumulados.

Utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a ganancias y pérdidas actuariales en los estudios de jubilación y desahucio realizados netos de impuestos diferidos.

Provenientes de la adopción a las NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción a las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción a las “NIIF”, que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Prestación de servicios	(1)	23,284,323	19,119,020
Otros ingresos	(2)	134,622	68,714
		23,418,945	19,187,734

- (1) Corresponde a las ventas de servicios de medicina prepagada en su mayoría de la línea de negocio Corporativa e Individual.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Corresponde en su mayoría a ingresos menores por recuperación de copagos, pagos de seguros y liberación de reservas.

24. COSTO DE VENTAS.

El costo de ventas incluye las reservas mantenidas por la Compañía como reservas de servicios prestados y no reportados IBNR, reserva de servicios en curso de los contratos vigentes RRC y reserva de servicios prestados y reportados.

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Reembolsos por siniestros	11,629,842	9,527,063
Otros gastos operativos - asistencias	965,033	826,543
Provisiones - reservas	1,005,973	1,139,632
	13,600,848	11,493,238

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Gastos de personal	1,591,022	1,653,621
Almacenamiento	36,188	23,154
IVA registrado en resultados	261,143	211,460
Mantenimiento y reparaciones	201,149	133,912
Honorarios profesionales	273,710	126,085
Seguros y otros gastos generales	90,545	83,361
Arrendamientos operativos	123,318	87,443
Depreciaciones y amortizaciones	74,174	81,663
Gastos de gestión	35,245	31,977
Gastos no deducibles	16,453	46,282
Servicios generales	47,037	42,550
Suministros y materiales	26,402	25,500
Contribuciones y tasas	15,573	10,769
Gastos de viaje	12,869	8,533
Cuentas incobrables	-	1,171
	2,804,828	2,567,481

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

26. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Gastos de personal	396,154	98,045
Comisiones a Brókers	3,184,379	2,460,798
Publicidad	739,980	529,728
IVA de comisiones	235,567	293,994
Comisiones bancarias	117,011	204,218
Call Center	148,590	99,699
Gastos de gestión	16,204	7,380
Gastos de viaje	6,473	7,535
Otros gastos de venta	34,970	55,527
	4,879,328	3,756,924

27. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Costo de chequera	-	2,700
Comisiones cuentas bancarias	122,865	96,185
	122,865	98,885

28. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Intereses en cuentas bancarias y rendimiento de inversiones	198,013	72,427
Otros ingresos	57,640	51,515
	255,653	123,942

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

29. CONTRATOS.

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus clientes, proveedores y terceros vigentes al 31 de diciembre de 2018:

a) SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS: CLIENTE.

Contrato de servicios de financiamiento de medicina prepagada en la línea de negocio corporativa cuya última renovación fue el 01 de septiembre de 2018, por lo tanto, la terminación de esa vigencia será el 31 de agosto de 2019.

b) PDV ECUADOR S.A.: CLIENTE.

Contrato de servicios de financiamiento de medicina prepagada en la línea de negocio corporativa cuya última renovación fue el 01 de mayo de 2018, por lo tanto, la terminación de esa vigencia será el 30 de abril de 2019.

c) CONTECON GUAYAQUIL S.A.: CLIENTE.

Contrato de servicios de financiamiento de medicina prepagada en la línea de negocio corporativa cuya última renovación fue el 01 de septiembre de 2018, por lo tanto, la terminación de esa vigencia será el 31 de agosto de 2019.

d) CONCLINA S.A.: PROVEEDOR.

Convenio para la prestación de servicios de salud, con el cual los afiliados de Confiamed S.A., pueden atenderse en el Hospital Metropolitano y mantener cobertura, es decir, no tendrán que cancelar los servicios excepto copagos y deducibles de acuerdo a lo que indique el contrato. Este contrato tiene cláusula de renovación anual y se ha mantenido relaciones comerciales con Conclina desde el año 2009.

30. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

31. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

32. CAMBIOS EN ESTIMACIONES CONTABLES.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía considerando las reformas realizadas por el IASB a septiembre de 2014, en sus "Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014" en el cual modifico el párrafo 83 de la NIC 19 "Beneficios a los empleados", procedió a determinar sus nuevos pasivos por beneficio de empleados largo plazo (jubilación patronal y desahucio) con las nuevas tasas de descuento en función a la modificación del párrafo citado. Esto afecta a sus estados financieros más antiguos como se presenta a continuación:

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 1 de enero de 2017:

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
<u>Pasivos:</u>			
Pasivos no corrientes			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(101,558)	21,868	(79,690)
<u>Patrimonio:</u>			
Resultados acumulados:			
Otros resultados integrales	29,687	(29,687)	-
Resultados acumulados	1,513,909	1,554,731	3,068,640
	1,543,596	1,525,044	3,068,640

Reformulación del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2017.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
Otros ingresos	29,687	29,353	59,040

CONFIAMED S.A.
(Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

33. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (abril 4, 2019), no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

34. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 31 de enero de 2019 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.
