

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

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2019 y 2018
Con Informe de los Auditores Independientes

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
Confiamed S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Confiamed S.A. (Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.), que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, cambios en el patrimonio neto y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Confiamed S.A. (Una Subsidiaria de Geld-Holdings S.A.) al 31 de diciembre de 2019, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen de forma detallada en la sección “Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), junto con los requisitos éticos que son relevantes para la auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo a estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Énfasis base contable y restricción a la distribución y uso

Llamamos la atención a la Nota 4.1, a los estados financieros adjuntos, en la que se explica que los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Los estados financieros han sido preparados para asistir a la Compañía en el cumplimiento de la presentación de estados financieros a la entidad de control. Nuestro informe está dirigido a los Accionistas y Administración de la Compañía y para la presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe ser distribuido a otros. Nuestra opinión no ha sido modificada por este asunto.

Otra información

No existe otra información que sea reportada conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Compañía, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión respecto a otra información.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la Administración decida liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa realista sino hacerlo.

La Gerencia General de la Compañía es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando éste exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, estos pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios de los estados financieros tomen sobre la base de dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro Informe sobre el Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, se emite por separado.



Marzo 31, 2020
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Xavier Puebla - Socio

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría basada en las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que el resultante de errores, debido a que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas que hayan sido efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración de la Compañía del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos, en una forma que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación, entre otras cosas, al alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluyendo posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, si es aplicable, las medidas tomadas para evitar la pérdida de independencia.

A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período auditado y por lo tanto son los asuntos claves de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro Informe de Auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponga a divulgación pública o cuando, en circunstancias poco frecuentes, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.



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

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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	36

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, 2019	Diciembre 31, 2018
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8)	1,535,165	3,516,539
Inversiones	(9)	6,526,569	3,960,424
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(10)	2,666,460	1,208,714
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(20)	159,549	32,541
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(11)	772,732	107,230
Activos por impuestos corrientes	(21.1)	646,823	132,616
Total activos corrientes		12,307,298	8,958,064
Activos no corrientes			
Muebles y equipos, y activo por derecho de uso	(12)	1,081,067	162,525
Activos intangibles	(13)	596,596	386,574
Otras cuentas por cobrar relacionados	(20)	26,292	32,292
Otros activos no corrientes		19,820	22,221
Activos por impuestos diferidos	(23.4)	33,975	132,826
Total activos no corrientes		1,757,750	736,438
Total activos		14,065,048	9,694,502
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(14)	318,337	518,826
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(20)	124,951	87,593
Otras cuentas por pagar no relacionadas	(15)	747,784	422,628
Pasivos por impuestos corrientes	(21.1)	529,566	77,115
Pasivos por ingresos diferidos	(16)	2,866,793	1,315,481
Obligaciones por beneficios a los empleados	(17)	559,885	466,291
Reservas técnicas	(19)	2,195,387	2,373,587
Total pasivos corrientes		7,342,703	5,261,521
Pasivo no corriente			
Obligaciones por beneficios definidos	(18)	113,731	97,294
Pasivos por arriendo	(12)	969,544	-
Total pasivo no corriente		1,083,275	97,294
Total pasivos		8,425,978	5,358,815
Patrimonio:			
Capital social	(22.1)	1,000,000	1,000,000
Reserva legal	(22.2)	423,045	267,047
Resultados acumulados	(22.3)	4,216,025	3,068,640
Total patrimonio neto		5,639,070	4,335,687
Total patrimonio neto y pasivos		14,065,048	9,694,502


Gryska Gallegos
Gerente General


Eduardo Campoverde
Contador 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	2019	2018
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por prestación de servicios	(23)	28,421,655	23,418,945
Costo de ventas	(24)	(17,227,884)	(13,600,848)
Ganancia bruta		11,193,771	9,818,097
Gastos de administración	(25)	(3,289,773)	(2,804,828)
Gastos de ventas	(26)	(5,327,275)	(4,879,328)
Gastos financieros	(27)	(261,948)	(122,865)
Otros ingresos	(28)	409,261	255,653
Participación a trabajadores	(17)	(408,605)	(340,009)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		2,315,431	1,926,720
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(21.2)	(431,918)	(356,452)
Efecto de impuestos diferidos	(21.4)	(98,851)	(10,284)
Utilidad neta del ejercicio		1,784,662	1,559,984
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		18,721	57,249
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		18,721	57,249
Resultado integral total del año		1,803,383	1,617,233


 Gryska Gallegos
 Gerente General


 Eduardo Campoverde
 Contador 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						Total patrimonio neto
		Capital social	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Otros resultados integrales	Provenientes de la adopción de las NIIF	Utilidad neta del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2017		1,000,000	172,213	594,548	(29,687)	704	948,344	2,686,122
Transferencia a reservas		-	94,834	(94,834)	-	-	(94,834)	-
Pago de dividendos		-	-	32,332	-	-	32,332	32,332
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	948,344	-	-	(948,344)	-
Resultado integral total del año		-	-	1,559,984	57,249	-	-	1,617,233
Saldo al 31 de diciembre de 2018		1,000,000	267,047	3,040,374	27,562	704	-	4,335,687
Transferencia a reservas	(22.2)	-	155,998	(155,998)	-	-	(155,998)	-
Dividendos pagados		-	-	(500,000)	-	-	(500,000)	(500,000)
Resultado integral total del año		-	-	-	18,721	-	1,784,662	1,803,383
Saldo al 31 de diciembre de 2019		1,000,000	423,045	2,384,376	46,283	704	1,784,662	5,639,070


 Gryska Gallegos
 Gerente General


 Eduardo Campoverde
 Contador 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, 2019	Diciembre 31, 2018
Utilidad neta del ejercicio		2,315,431	1,926,720
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto			
Depreciación de muebles y equipos	(12)	160,529	43,586
Pérdida en baja de activos		1,731	656
Amortización de activos intangibles	(13)	57,534	30,586
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(18)	20,537	(33,129)
Provisión para participación a trabajadores	(17)	408,605	340,009
Reservas técnicas	(19)	(178,200)	907,329
Efecto de impuestos diferidos		18,721	923
Impuesto a la renta		(431,918)	(356,452)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados		(1,457,746)	(886,214)
Cuentas por cobrar clientes relacionados		(127,008)	(31,074)
Otras cuentas por cobrar		(665,502)	215,909
Impuestos por recuperar		(514,207)	86,599
Otros activos		8,401	(42,093)
Cuentas por pagar proveedores no relacionados		124,667	683,814
Cuentas por pagar proveedores relacionados		37,358	55,657
Impuesto por pagar		452,451	5,811
Pasivos por arriendos		969,544	-
Obligaciones por beneficios a los empleados		(315,011)	(182,448)
Otros pasivos corrientes		1,551,312	737,092
Otros pasivos financieros		-	(30,000)
Obligaciones por beneficios definidos		-	89,582
Pagos desahucio		(4,100)	(5,169)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		2,433,129	3,557,694
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo neto (pagado) en muebles y equipos		(1,080,802)	(115,279)
Efectivo pagado en inversiones financieras netas		(2,566,145)	(2,118,562)
Efectivo pagado en activos intangibles		(267,556)	(388,060)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión		(3,914,503)	(2,621,901)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo neto (pagado) por proveedores no corriente		-	(2,936)
Dividendos pagados		(500,000)	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento		(500,000)	(2,936)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,981,374)	932,857
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,516,539	2,583,682
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		1,535,165	3,516,539


 Gryska Gallegos
 Gerente General


 Eduardo Campoverde
 Contador 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 2019 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, con implicaciones al expresidente de la República Rafael Correa. 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.

En febrero de 2019 el gobierno de Lenín Moreno suscribió un acuerdo con el FMI para obtener un financiamiento de 10.000 millones en los próximos años, 4.200 millones provenientes del FMI y 6.000 millones de otros organismos como el Banco Mundial. En el 2019 las políticas del Gobierno estuvieron centradas en cumplir los acuerdos con el Fondo Monetario Internacional (FMI), situación que no se ha cumplido totalmente y el país ha enfrentado restricción en los desembolsos programados.

El gobierno enfrenta retos primordiales que son reducir el déficit fiscal, la dinamización de la economía, atracción de inversión que permitan mejorar el empleo, para ello en octubre de 2019, intentó promover algunas medidas, la principal la eliminación de los subsidios a la gasolina y diesel que terminó con un paro nacional de transportes e indígenas provocando una conmoción nacional, por lo cual se retrocedió en las medidas tomadas, teniendo un compromiso de mantener un diálogo que permita llegar a acuerdos futuros para una focalización del subsidio, que hasta la fecha de este informe no se ha logrado.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

En consecuencia, a la inestabilidad económica y política que vive el país y al no concretarse la eliminación del subsidio implementada por el gobierno, el riesgo país a diciembre se ubica en 826 puntos. El petróleo a noviembre de 2019 mantuvo un precio referencial de US\$62.94. Para el año 2020 el FMI prevé un crecimiento económico del 0.2% del PIB, debido a los factores indicados, a la incertidumbre en la inversión, así como la caída del precio de petróleo.

La inflación al cierre del año 2019 fue negativa llegando al -0.07%. Los rubros como alimentos y bebidas alcohólicas, prendas de vestir y calzado, muebles y artículos para el hogar y conservación ordinaria del hogar son los que presentaron variaciones negativas, los que presentaron variaciones positivas son educación y salud, las de mayor porcentaje. (Fuente Banco Central)

Los factores externos que más impacto han tenido son la continua devaluación monetaria en los países vecinos, quienes mantienen indicadores de crecimiento favorables.

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 2019.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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, que han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019

- a. 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 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021

Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2020
NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	1 de enero de 2020
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2020
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

La Administración estima que estas nuevas normas no tendrán un impacto significativo 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. Instrumentos financieros.

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Activos financieros.

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Clasificación de activos financieros.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

No obstante, la Compañía puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

-
- La Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

Costo amortizado y método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial.

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Compañía reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye como ingresos financieros.

Activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI).

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” en el patrimonio.

Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI.

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a VRCCORI son inicialmente medidas a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidas a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor razonable en otro resultado integral y acumuladas en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” en el patrimonio.

La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultados al momento de vender los instrumentos de patrimonio, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

La Compañía ha designado todas sus inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidas para negociar para ser medidas a VRCCORI en la aplicación inicial de NIIF 9. Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Compañía tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos son incluidos en otros ingresos en el estado de resultados.

Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

-
- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Compañía designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.
 - Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Compañía no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidos en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida como ingresos financieros.

Deterioro de activos financieros.

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (“PCE”) sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCORI, cuentas por cobrar clientes. No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

Definición de incumplimiento.

La Compañía considera lo siguiente como constituyente de un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios, son generalmente no recuperables:

- Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte; o
- Información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Compañía, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más de 90 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

Activos financieros con deterioro de valor crediticio.

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- a. dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- b. una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

-
- c. el prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
 - d. se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
 - e. la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan al Grupo en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligado a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

La agrupación es revisada regularmente por la Administración de la Compañía para asegurarse que los integrantes de cada grupo continúen compartiendo similares características de riesgo crediticio. Si la Compañía ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el período de reporte anterior, pero determina en el período de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en cuentas de activos financieros.

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero.

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral es reclasificada a resultados.

En contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio el cual la Compañía ha elegido en el reconocimiento inicial medirlo a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados acumulados.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Baja de pasivos financieros.

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.

4.8. 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.

4.9. 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.

4.10. 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.

4.11. 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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

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

4.12. 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.

Método de amortización. - los activos intangibles con vida útil finita, empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Licencias	1 año	cero (*)
Desarrollo de Software	2 -3 años	cero (*)

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

Baja de activos intangibles. - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición.

4.13. Arrendamientos.

A partir del año 2019 entró en vigencia la NIIF16 “Arrendamientos”, que establece un nuevo modelo de reconocimiento contable relacionado con los arrendamientos. Para los efectos de la primera aplicación y de acuerdo a NIIF16 se optó por el método retrospectivo modificado.

Conforme a NIIF 16 “Arrendamientos” la Compañía analiza el fondo económico del acuerdo, para determinar si un contrato es, o contiene, un arrendamiento, evaluando si el acuerdo transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Se considera que existe control si el cliente tiene i) derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos procedentes del uso de un activo identificado; y ii) derecho a dirigir el uso del activo.

La Compañía, al operar como arrendatario, al comienzo del arrendamiento (en la fecha en que el activo subyacente está disponible para uso) se registra en el estado de situación financiera (en el rubro Propiedades, planta y equipos) la Compañía decidió presentar los *activos por derecho de uso*, un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento (en el rubro de Otros pasivos financieros). Este activo se reconoce inicialmente al costo, el que comprende: i) valor de la medición inicial del pasivo por arrendamiento; ii) los pagos por arrendamiento realizados hasta la fecha de inicio menos los incentivos de arrendamiento recibidos; iii) los costos directos iniciales incurridos; y iv) la estimación de los costos por desmantelamiento o restauración.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se mide al costo, ajustado por cualquiera nueva medición del pasivo por arrendamiento, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor. El activo por derecho de uso se deprecia en los mismos términos que el resto de activos depreciables similares, si existe certeza razonable de que el arrendatario adquirirá la propiedad del activo al finalizar el arrendamiento. Si no existe dicha certeza, el activo se deprecia en el plazo menor entre la vida útil del activo o el plazo del arrendamiento.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Por otra parte, el pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento, descontados a la tasa incremental por préstamos de la Compañía, si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudiera determinarse fácilmente. Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo comprenden: i) pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar; ii) pagos por arrendamiento variables; iii) garantías de valor residual; iv) precio de ejercicio de una opción de compra; y v) penalizaciones por término del arriendo.

El pasivo por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Además, el valor en libros del pasivo se vuelve a medir si existe una modificación en los términos del arrendamiento (cambios en el plazo, en el importe de los pagos o en la evaluación de una opción de comprar o cambio en los importes a pagar).

El gasto por intereses se reconoce como gasto y se distribuye entre los ejercicios que constituyen el período de arrendamiento, de forma que se obtiene una tasa de interés constante en cada ejercicio sobre el saldo pendiente del pasivo por arrendamiento.

Los arrendamientos de corto plazo, igual o inferior a un año, o arrendamiento de activos de bajo valor se exceptúan de la aplicación de los criterios de reconocimiento descritos anteriormente, registrando los pagos asociados con el arrendamiento como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento. La Compañía no actúa como arrendador.

Descripción	Vida útil (años)
Activo de derecho de uso (*)	5

(*) La compañía mantiene el contrato con ACOVI S.A., aplicando una tasa del 8,95%, hasta la fecha ha reconocido un interés mensual de US\$ 104.591, corresponde a la depreciación.

4.14. 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.

4.15. 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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.

4.16. 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.17. 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.

4.18. 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 hubiere.

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 2019 y 2018 asciende a 25%. 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 temporaria.

4.19. Patrimonio.

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

4.20. 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.

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.

4.21. 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.22. 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.

4.23. 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.

4.24. 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.

4.25. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, excepto por las modificaciones realizadas por la entrada en vigencia de la NIIF 9 desde el 1 de enero de 2018.

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

(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. 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.

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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 la reserva de servicio en curso-cuotas no devengadas serán calculadas utilizando el método de base semimensual o método de los veinticuatroavos.

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 “AA”.

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:

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, 2019:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	1,066,121	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	124,951	-
	1,191,072	-
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	941,454	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	87,593	-
	1,029,047	-

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

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Total pasivos	8,425,978	5,358,815
Menos efectivo	1,535,165	3,516,539
Total deuda neta	6,890,813	1,842,276
Total patrimonio neto	5,639,070	4,335,687
Índice de deuda - patrimonio neto	122%	42%

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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, 2019				Diciembre 31, 2018			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor Libros	Valor razonable	Valor Libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
<u>Activos financieros medidos al valor razonable:</u>								
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,535,165	1,535,165	-	-	3,516,539	3,516,539	-	-
Inversiones corrientes	6,526,569	6,526,569	-	-	3,960,424	3,960,424	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>								
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	3,439,192	3,439,192	-	-	1,315,944	1,315,944	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	159,549	159,549	22,292	-	32,541	32,541	-	-
Total activos financieros	11,660,475	11,660,475	22,292	-	8,825,448	8,825,448	-	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	1,066,121	1,066,121	-	-	941,454	941,454	-	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	124,951	124,951	-	-	87,593	87,593	-	-
Total pasivos financieros	1,191,072	1,191,072	-	-	1,029,047	1,029,047		
Instrumentos financieros, netos	10,469,403	10,469,403	22,292	-	7,796,401	7,796,401		

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, 2019	Diciembre 31, 2018
Caja		68,445	223,929
Bancos	(1)	1,466,720	3,292,610
		<u>1,535,165</u>	<u>3,516,539</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluye principalmente un overnight en el Banco Pichincha C.A. por 1,383,195 y, 2,684,462 con una tasa de interés anual del 0,75%, con vencimiento en enero 2 de 2020 y enero 2 de 2019 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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, 2019	Diciembre 31, 2018
Inversiones a costo amortizado	6,250,234	3,824,226
Intereses	276,335	136,198
	<u>6,526,569</u>	<u>3,960,424</u>

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

	Diciembre 31, 2019
<u>Banco Pichincha C.A.:</u>	
Inversión al 5.75% de interés nominal anual y vencimiento el 6 de enero de 2020.	105,745
Inversión al 5.75% de interés nominal anual y vencimiento el 6 de enero de 2020.	<u>105,745</u>
Suman y pasan	211,490

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2019
Suman y vienen	211,490
Inversión al 5.75% de interés nominal anual y vencimiento el 6 de enero de 2020.	105,745
Inversión al 7,00% de interés nominal anual y vencimiento el 2 de marzo de 2020.	170,261
Inversión al 7.25% de interés nominal anual y vencimiento el 13 de marzo de 2020.	212,420
Inversión al 7.25% de interés nominal anual y vencimiento el 13 de marzo de 2020.	212,420
Inversión al 7.20% de interés nominal anual y vencimiento el 13 de marzo de 2019.	212,420
Inversión al 7.25% de interés nominal anual y vencimiento el 13 de marzo de 2020.	212,420
Inversión al 7.25% de interés nominal anual y vencimiento el 16 de junio de 2020.	128,498
Total Banco Pichincha	1,465,674
<u>Banco Produbanco:</u>	
Inversión al 6.85% de interés nominal anual y vencimiento el 17 de junio de 2020.	315,478
Total Produbanco	315,478
<u>Banco de Loja:</u>	
Inversión al 6.75% de interés nominal anual y vencimiento el 22 de enero de 2020	100,000
Inversión al 6.75% de interés nominal anual y vencimiento el 22 de enero de 2020.	100,000
Inversión al 6.75% de interés nominal anual y vencimiento el 22 de enero de 2020.	100,000
Inversión al 7.45% de interés nominal anual y vencimiento el 3 de junio de 2020.	401,133
Inversión al 7.25% de interés nominal anual y vencimiento el 2 de septiembre de 2020.	80,804
Inversión al 7.35% de interés nominal anual y vencimiento el 18 de diciembre de 2020.	68,909
Total Banco de Loja	850,846
<u>Banco Rumiñahui:</u>	
Inversión al 7.25% de interés nominal anual y vencimiento el 2 de marzo de 2020.	100,000
Suman y pasan	100,000

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2019
Suman y vienen	100,000
Inversión al 7.25% de interés nominal anual y vencimiento el 2 de marzo de 2020.	150,000
Inversión al 7.25% de interés nominal anual y vencimiento el 16 de marzo de 2020.	100,000
Inversión al 7.50% de interés nominal anual y vencimiento el 20 de julio de 2020.	250,000
Inversión al 7.50% de interés nominal anual y vencimiento el 15 de septiembre de 2020.	200,000
Inversión al 7.50% de interés nominal anual y vencimiento el 13 de octubre de 2020.	103,326
Inversión al 7.50% de interés nominal anual y vencimiento el 29 de octubre de 2020.	252,179
Inversión al 7.50% de interés nominal anual y vencimiento el 1 de diciembre de 2020.	100,000
Total Banco Rumiñahui	1,255,505
<u>Diners Club del Ecuador:</u>	
Inversión al 7.45% de interés nominal anual y vencimiento el 18 de mayo de 2020	300,000
Inversión al 7.35% de interés nominal anual y vencimiento el 15 de junio de 2020.	250,000
Inversión al 7.35% de interés nominal anual y vencimiento el 3 de agosto de 2020.	250,000
Inversión al 7.20% de interés nominal anual y vencimiento el 23 de octubre de 2020.	206,652
Inversión al 5.85% de interés nominal anual y vencimiento el 26 de febrero de 2020.	100,000
Total Diners Club del Ecuador	1,106,652
<u>Cooperativa de Ahorro y Crédito d la Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. JEP:</u>	
Inversión al 6.25% de interés nominal anual y vencimiento el 1 de febrero de 2020.	100,000
Inversión al 6.25% de interés nominal anual y vencimiento el 3 de marzo de 2020.	30,934
Inversión al 4.00% de interés nominal anual y vencimiento el 10 de enero de 2020.	5,010
Total Cooperativa de Ahorro y Crédito d la Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. JEP:	135,944

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2019
Fondos de Inversión	(1)	1,003,688
Otecel S.A.	(2)	96,347
Acciones en Sociedad La Favorita S.A.	(3)	20,100
		<u>6,250,234</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, los fondos de inversión por US\$ 1,003,688 administrado por “Fondo Repo y FCN”, devenga un interés promedio del 5%.
- (2) La Compañía mantiene una inversión al costo amortizado con Otecel S.A, devenga un interés promedio del 4,51%.
- (3) La Compañía mantiene una inversión en renta variable en Sociedad La Favorita S.A. por US\$ 20,100.

Al 31 de diciembre de 2018 las inversiones, fueron:

	Diciembre 31, 2018
<u>Banco de 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.	120,379
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
	<u>1,565,134</u>
Suman y pasan	

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2018
Suman y vienen	1,565,134
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.	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
<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
Suman y pasan	77,926

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2018
Suman y vienen	77,926
<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	268,753
Fondos de Inversión	700,000
Acciones en Sociedad La Favorita S.A.	19,700
	3,824,227

10. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Clientes locales	2,666,594	1,239,846
Deterioro acumulado de créditos incobrables	(134)	(31,132)
	2,666,460	1,208,714

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Antigüedad	Diciembre 31, 2019		Diciembre 31, 2018	
	Saldo	%	Saldo	%
<u>Por vencer</u>				
<u>Vencidas</u>				
De 1 a 90 días	2,636,639	100%	1,134,891	92%
De 91 a 180 días	8,944	0%	66,729	5%
De 181 a 270 días	7,080	0%	3,695	0%
De 271 a 360 días	4,042	0%	2,259	0%
Más de 361 días	9,889	0%	32,272	3%
	2,666,594	100%	1,239,846	100%

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	31,132	46,785
Castigos	(30,998)	(15,653)
	134	31,132

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Cuentas por cobrar varias	280,625	37,067
Seguros pagados por adelantado	3,536	649
Cheques devueltos	-	4,414
Anticipos proveedores	28,592	65,100
Comisiones brokers pagadas por anticipado (1)	459,979	-
	772,732	107,230

- (1) Corresponde a las comisiones anticipadas de los contratos anualizados, las cuales se liquidan en el transcurso del año 2020.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. MUEBLES Y EQUIPOS, Y ACTIVO POR DERECHO DE USO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Muebles y equipos, costo:</u>		
Activo por derecho de uso	1,037,195	-
Muebles y enseres	132,254	131,777
Equipos de oficina	17,551	17,083
Equipos de computación	394,020	360,691
	<u>1,581,020</u>	<u>509,551</u>
<u>Muebles y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Muebles y enseres	(80,391)	(74,256)
Equipos de oficina	(6,990)	(5,255)
Equipos de computación	(307,981)	(267,515)
Activo por derecho de uso	(104,591)	-
	<u>(499,953)</u>	<u>(347,026)</u>
	<u>1,081,067</u>	<u>162,525</u>

Los movimientos de muebles y equipos, y activo por derecho de uso, fueron como sigue:

Concepto	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Activo por derecho de uso	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2019:</u>					
Saldo inicial	57,521	11,828	93,176	-	162,525
Adiciones	8,729	783	34,068	1,037,195	1,080,775
Reclasificaciones	(18)	(315)	360	-	27
Bajas y Retiros	(1,731)	-	-	-	(1,731)
Depreciación	(12,638)	(1,735)	(41,565)	(104,591)	(160,529)
Saldo final	51,863	10,561	86,039	932,604 (*)	1,081,067
<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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (*) Al 31 de diciembre 2019 corresponde al arrendamiento por derecho de uso de las oficinas donde funciona la Compañía, por el cual firmaron un contrato con Pichincha Sistemas ACOVI S.A., para los pisos 9 y 10, 21 parqueaderos y racks de 42 unidades, por un valor total de \$ 13.146 mensuales, por un plazo de 5 años, por lo cual procedieron aplicar la NIIF 16.

13. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Costo	1,289,327	1,021,771
Amortización acumulada	(692,731)	(635,197)
	596,596	386,574

Los movimientos de los activos intangibles, fueron como sigue:

Concepto	
<u>Año terminado en diciembre 31, 2019:</u>	
Saldo inicial	386,574
Adiciones	260,357
Regularizaciones	7,199
Amortización	(57,534)
Saldo final (1)	596,596

Concepto	
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>	
Saldo inicial	29,100
Adiciones	388,060
Amortización	(30,586)
Saldo final	386,574

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 la compañía CORPORACION TECNOLOGIA DE LA INFORMACION SOLUTANDI S.A. TANDICORP, ha indicado que el desarrollo de software para los módulos de contabilidad y cartera en el sistema "Practalis Corp", tendrá su fase final para finales de abril de 2020.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde al saldo pendiente de pago a los proveedores de bienes y servicios por 318,720 y 518,826 respectivamente.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Cuentas por pagar Bróker	(1)	475,771	288,097
Anticipos clientes		27,948	45,781
Comisiones ejecutivos		42,982	23,802
Otras cuentas por pagar	(2)	201,083	64,948
		747,784	422,628
<u>Clasificación:</u>			
Corriente		747,784	422,628
		747,784	422,628

(1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde a las comisiones por pagar de los contratos anualizados, las cuales se liquidan en el transcurso de año 2020.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde a otras provisiones (incluye promoción comercial, contribución de impuesto único y cheques girados y no cobrados) y otras cuentas por pagar.

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 2019 el importe de pasivos por ingresos diferidos fue de 2,866,793 y para el año 2018 fue de 1,315,481.

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, 2019	Diciembre 31, 2018
Participación a trabajadores por pagar (1)	408,605	340,009
Obligaciones con el IESS	61,027	53,037
Otros pasivos beneficios a empleados	90,253	73,245
	559,885	466,291

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

	Años terminados en, Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	340,009	209,273
Provisión del año	408,605	340,009
Pagos	(340,009)	(209,273)
Saldo final	408,605	340,009

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en, Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Jubilación patronal	69,994	59,040
Desahucio	43,737	38,254
	113,731	97,294

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.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	59,040	44,083
Costo laboral	20,721	34,615
Costo financiero	4,558	3,565
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(7,686)	(4,834)
Pérdidas y ganancias reconocida en el ORI	(6,639)	(18,389)
Saldo final	69,994	59,040

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, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	38,254	35,607
Costo laboral	11,070	16,410
Costo financiero	2,909	1,862
Pérdidas y ganancias reconocida en el ORI	(4,396)	(10,456)
Beneficios pagados	(4,100)	(5,169)
Saldo final	43,737	38,254

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 2019 y 2018. 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.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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, 2019	Diciembre 31, 2018
	%	%
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de rotación promedio	13.41%	14.92%
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.

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	6,628	1,515
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	6,024	1,383
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-9%	-3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7,053	1,752
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	6,432	1,616
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, 2019	Diciembre 31, 2018
Reserva de servicios prestados y no reportados IBNR (1)	560,693	364,188
Reserva de servicios en curso de los contratos vigentes RRC (2)	1,000,490	1,504,680
Reserva de servicios prestados y reportados (3)	634,204	504,719
	2,195,387	2,373,587

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.
- (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.

Mediante Resolución No. 531-2019 S, emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera del 6 de agosto de 2019, resuelve que en el Art. 5, numeral 1 Reservas de Servicios en Curso (RSC) de los contratos vigentes, SUSTITUIR por el siguiente texto:

“1 Reservas de Servicios en Curso (RSC) de los contratos vigentes. - Las reservas de servicios en curso - cuotas no devengadas serán calculadas utilizando el método de base semimensual o método de los veinticuatroavos. De acuerdo a este método, el cálculo de las reservas se realiza sobre la hipótesis que, en promedio, la emisión de las cuotas ocurre en la mitad del mes, y por lo tanto, se consideran las fracciones veinticuatroavos de las cuotas no devengadas como reserva.

Los cálculos y actualización de las reservas de servicios en curso - cuotas no devengadas se realizarán de forma mensual, fijando como fecha de cálculo al final de cada mes; y, considerando los montos mensuales totales de cuotas computables.”

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de las reservas técnicas, fueron como sigue:

Concepto	IBNR	Reserva de Riesgos en curso - RRC	Servicios prestados y reportados	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2019:</u>				
Saldo inicial	364,188	1,504,680	504,719	2,373,587
Constitución	196,505	672,127	6,518,826	7,387,458
Liberación (1)	-	(1,176,317)	(6,664,946)	(7,841,263)
Pendientes de liquidar	-	-	275,605	275,605
Saldo final	560,693	1,000,490	634,204	2,195,387

Año terminado en diciembre 31, 2018:

Saldo inicial	329,591	751,774	205,343	1,286,708
Constitución	264,646	1,053,028	414,442	1,732,116
Liberación	(230,049)	(300,122)	(294,616)	(824,787)
Pendientes de liquidar	-	-	179,550	179,550
Saldo final	364,188	1,504,680	504,719	2,373,587

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 el incremento de las liberaciones en las reservas se debe al cambio de cálculo según la Resolución No. 531-2019 S.

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	Diferencia
Riesgo en curso	1,000,490	1,000,490	- Suficiente
Siniestros pendientes por liquidar	634,204	634,204	- Suficiente
Siniestros ocurridos y no reportados (IBNR)	560,693	560,693	- Suficiente
Total	2,195,387	2,195,387	-

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, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>				
Seguros del Pichincha S.A.				
Compañía de Seguros y Reaseguros	Administración	Comercial	146,977	30,920
Consorcio del Pichincha S.A.				
Condelpi	Administración	Comercial	25	25
Credi Fe Desarrollo				
Microempresarial S.A.	Administración	Comercial	72	1,596
Banco Pichincha			12,475	-
			159,549	32,541
<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	26,292
			26,292	32,292

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Cuentas por pagar proveedores relacionados:				
Seguros del Pichincha S.A.				
Compañía de Seguros y Reaseguros				
	Administración	Comercial	82,938	25,652
Banco Pichincha C.A.	Administración	Comercial	41,630	48,585
Pichincha Sistemas Acovi C.A.	Administración	Comercial	-	13,356
Datafast S.A.	Administración	Comercial	238	-
Banco General Rumiñahui	Administración	Comercial	145	-
			124,951	87,593
Inversiones:				
Banco Pichincha C.A.	Administración	Inversiones	2,848,869	4,581,065
Banco General Rumiñahui	Administración	Inversiones	1,255,505	-
Diners Club del Ecuador S.A.	Administración	Inversiones	1,106,652	-
Banco de Loja	Administración	Inversiones	850,846	339,000
			6,061,872	4,920,065

Las transacciones con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Ingresos:				
Seguros del Pichincha S.A.				
Compañía de Seguros y Reaseguros				
	Administración	Venta de servicios	2,170,146	2,025,426
Consorcio del Pichincha S.A. Condelpi				
	Administración	Venta de servicios	214,881	172,165
Asesoría & Control S.A.				
	Administración	Venta de servicios	27,081	16,430
Almacenera del Ecuador S.A. ALMESA				
	Administración	Venta de servicios	36,647	28,098
Amerafin S.A.				
	Administración	Venta de servicios	83,388	89,061
Banco de Loja				
	Administración	Venta de servicios	281,007	259,356
Banco Diners Club del Ecuador S.A.				
	Administración	Venta de servicios	253,131	302,567
Banco Pichincha C.A.				
	Administración	Venta de servicios	5,100,726	5,634,323
Compañía de Servicios Auxiliares del Sistema Financiero INTERDIN S.A.				
	Administración	Venta de servicios	58,362	84,051
Suman y pasan			8,225,369	8,611,477

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

			Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Relación	Transacción			
Suman y vienen			8,225,369	8,611,477
Credi Fe Desarrollo Microempresarial S.A.	Administración	Venta de servicios	946,073	955,368
Dinviajes S.A.	Administración	Venta de servicios	270	2,660
Oleaginosas del Puerto Olipuerto S.A.	Administración	Venta de servicios	14,656	14,065
Pichincha Sistemas ACOVI S.A.	Administración	Venta de servicios	558,033	594,843
Vaserum S.A.	Administración	Venta de servicios	90,136	5,695
Digital Information Digitinfo S.A.	Administración	Venta de servicios	18,400	-
Pichincha Corp S.A.	Administración	Venta de servicios	4,254	-
Otros Seguros del Pichincha S.A.	Administración	Venta de servicios	9,088	10,335
Compañía de Seguros y Reaseguros	Administración	Recuperación de seguros	14,384	61,769
Banco Pichincha C.A.	Administración	Intereses ganados inversiones	136,886	130,591
Banco de Loja	Administración	Intereses ganados inversiones	50,574	15,099
Banco General Rumiñahui	Administración	Intereses ganados inversiones	45,105	-
Banco Diners Club del Ecuador	Administración	Intereses ganados inversiones	41,921	-
Banco Pichincha C.A.	Administración	Intereses ganados cuentas bancarias	359	1,339
Banco de Loja	Administración	Intereses ganados cuentas bancarias	79	376
			10,155,587	10,403,617
<u>Reembolsos intermediarios:</u>				
Seguros del Pichincha S.A.	Administración	Reembolsos	859,880	1,056,552
Compañía de Seguros y Reaseguros			859,880	1,056,552

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

			Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Relación	Transacción			
Compras:				
Seguros del Pichincha S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros	Administración	Seguros	643,856	591,246
Seguros del Pichincha S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros	Administración	Comisiones	184,615	276,019
Seguros del Pichincha S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros	Administración	Otros	35,205	105,730
AIG Metropolitana Cía. de Seguros y Reaseguros S.A.	Administración	Seguros	5,923	3,880
Asesoría & Control S.A. Pichincha Sistemas ACOVI S.A.	Administración	Asesorías	37,000	15,761
Banco Pichincha C.A.	Administración	Arriendos	157,751	13,146
Banco Pichincha C.A.	Administración	Publicidad	455,623	667,867
Banco de Loja	Administración	Comisiones	83,617	109,756
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	Administración	Comisiones	5	-
Compañía de Servicios Auxiliares del Sistema Financiero INTERDIN S.A.	Administración	Comisiones	109,494	61,435
Banco General Rumiñahui S.A.	Administración	Comisiones	44,873	13,369
Datafast S.A.	Administración	Publicidad	135	-
Edificio Torre Rumiñahui	Administración	Alquiler de equipos	2,095	-
Promotora de viajes y Turismo S.A. Provitur	Administración	Alícuotas	38,306	-
Dinviajes S.A.	Administración	Instalaciones para capacitación	4,972	-
Otros	Administración	Pasajes aéreos	-	474
		Siniestros	8,338	8,249
			1,811,808	1,866,932
Reembolsos intermediarios (Gasto):				
Asesoría & Control S.A.	Administración	Reembolsos	-	1,462
Dinviajes S.A.	Administración	Reembolsos	-	8,610
Edificio Torre Rumiñahui	Administración	Reembolsos	75	-
			-	10,072

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Remuneraciones al personal clave de la gerencia.

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Sueldos y salarios	354,746	253,869

21. IMPUESTOS CORRIENTES.

21.1. Activos y pasivos por impuestos corrientes.

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al Valor Agregado	3,408	348
Impuesto a la renta (Nota 21.3)	643,415	132,268
	<u>646,823</u>	<u>132,616</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
0.5% Contribución Seguro Social Campesino por pagar	7	11,250
Impuesto al valor agregado por pagar	17,052	1,229
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	17,418	14,925
Retenciones en la fuente de IR por pagar	63,171	49,711
Impuesto a la renta	431,918	-
	<u>529,566</u>	<u>77,115</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, 2019	Diciembre 31, 2018
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	2,315,431	1,926,719
(Menos) Ingresos exentos	(19,132)	(8,488)
(Más) Participación trabajadores ingresos exentos	2,344	846
(Menos) Amortización de pérdidas tributarias	(570,290)	(475,269)
(Más) Gastos no deducibles	180,106	22,178
(Menos) Otras deducciones	(36,387)	(40,179)
Utilidad gravable	1,872,072	1,425,807

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Diferencias temporarias	(144,400)	-
Base imponible	1,727,672	1,425,807
Impuesto a la renta causado	431,918	356,452
Tarifa de impuesto a las ganancias del período	25%	25%
Impuesto a las ganancias causado	431,918	356,452
Anticipo del impuesto a las ganancias	-	133,969
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	431,918	356,452

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

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	132,268	218,975
Provisión del período	-	(356,452)
Retenciones del año	511,147	394,307
Devoluciones recibidas	-	(124,562)
Saldo final por cobrar (Nota 21.1)	643,415	132,268

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

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Saldo Inicial	132,826	-
Reserva en exceso	(50,747)	50,747
Amortización de pérdidas tributarias	(62,751)	62,751
Depreciación de activo	9,235	-
Beneficios a empleados	5,412	19,328
	33,975	132,826

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

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, 2019:				
Exceso de reserva	-	(202,988)	-	(202,988)
Amortización de pérdidas	-	(251,005)	-	(251,005)
Depreciación	-	36,939	-	36,939
Beneficios a empleados	-	98,960	-	98,960
	-	(318,094)	-	(318,094)
Diciembre 31, 2018:				
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

(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, 2019:				
Amortización de pérdidas tributarias	62,751	-	(62,751)	-
Reserva en exceso	50,747	-	(50,747)	-
Depreciación de activos	-	9,235	-	9,235
Beneficios a empleados	19,328	8,419	(3,007)	24,740
	132,826	17,654	(116,505)	33,975
Ajustes por reversión de diferidos en concepto de implementación (*)	3,483	-	-	-
Total	136,309	17,654	(116,505)	33,975
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
	146,591	70,075	(83,840)	132,826
Ajustes por reversión de diferidos en concepto de implementación(*)	-	-	3,483	3,483
	146,591	70,075	(80,357)	136,309

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- (*) 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.
 - (2) Durante el 2019 y 2018, 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 (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

Tarifa del impuesto a las ganancias.

Provisión para los años 2019 y 2018.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 18,65% y 18,50% 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, cuyo beneficiario efectivo de tales acciones sea una persona natural residente en Ecuador, con una participación directa o indirecta superior o igual al 50% su tarifa de impuesto a la renta se incrementará en 3 puntos porcentuales. Si la participación es menor al 50% del total de acciones, los 3 puntos porcentuales se incrementarán sobre la porción de accionistas residentes o establecidos en paraísos fiscales cuyo beneficiario efectivo se una persona natural residente en Ecuador.

Adicionalmente se incrementará 3 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta sobre la porción que se haya incumplido con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta las fechas establecidas en la normativa tributaria (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 (11,310,00 para 2019).

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

Anticipo para los años 2019 y 2018.

El anticipo del impuesto a la renta para el año terminado el 31 de diciembre del 2018, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

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 (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

A partir del año 2019 el anticipo de impuesto a la renta puede ser determinado y pagado de manera voluntaria. Quienes accedan a pagarlo, el cálculo será realizado considerando el 50% del impuesto a la renta causado menos retenciones corrientes.

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, hasta el ejercicio fiscal 2018, 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.

A partir del ejercicio fiscal 2016 y hasta el ejercicio fiscal 2018, 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 2019, si el anticipo determinado y pagado es superior al impuesto a la renta causado, el exceso es sujeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas. Esto en virtud de que el anticipo de impuesto a la renta dejó de ser el mínimo valor a pagar por concepto de impuesto a la renta.

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 son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2017 al 2019.

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 del 2019 y 2018, está orientado 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 US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar adicional al anexo, 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 Servicios 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 US\$15.000.

Al 31 de diciembre de 2019, 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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El artículo innumerado incluido a continuación del artículo 40 de la Ley de Régimen Tributario Interno se 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 repetir 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 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.

Con fecha 31 de diciembre de 2019, se publica la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, en la cual en resumen se realiza las siguientes reformas tributarias principales:

1. Impuesto a la renta.

- a) Están exentos de impuesto a la renta únicamente los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.

Se considera como ingreso gravado el 40% del dividendo efectivamente distribuido. La sociedad que los reparte deberá actuar como agente de retención sobre el ingreso gravado, de la siguiente manera:

- Retención de hasta el 25%, si se reparte a beneficiarios efectivos residentes en Ecuador.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- Retención del 25% si se reparte en favor de personas naturales o jurídicas, no residentes en Ecuador.
 - Retención del 35% si se reparte en favor de accionistas constituidos o ubicados en paraísos fiscales, o cuando no se haya cumplido el deber de informar sobre los propietarios de los títulos representativos de capital (accionistas, socios, beneficiarios)
- b) Se elimina la obligación de determinar y pagar el anticipo de impuesto a la renta, el cual podrá ser pagado de manera voluntaria, aplicando una formula equivalente al 50% del impuesto causado menos retenciones.
- c) Se elimina la deducción de gastos personales para personas naturales que tengan ingresos superiores a US\$ 100.000, excepto cuando se trate de gastos de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas.
- d) Para los por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria, los intereses sobre créditos externos otorgados por partes relacionadas, serán deducibles siempre y cuando el monto total de estos préstamos no sea mayor al 300% con respecto al patrimonio.
Para otras sociedades y personas naturales, los intereses sobre créditos otorgados por partes relacionadas, serán deducibles siempre que el interés no sea mayor al 20% de la utilidad antes de participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones. El exceso de las relaciones indicadas será no deducible.
- e) Serán deducibles las provisiones por desahucio y jubilación patronal respaldados en estudios actuariales. Para la jubilación la deducción aplicará sobre empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años con el mismo empleador, y los aportes en efectivo de estas provisiones sean administradas por empresas especializadas.
- f) Se establece una deducción adicional del 50% sobre los gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales
- g) Se podrá deducir un 50% adicional sobre los seguros contratados para seguros de crédito para la exportación
- h) Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas, y proyectos deportivos previamente calificados
- i) Serán deducibles las donaciones a entidades educativas para carreras de pregrado y posgrado afines a ciencias de la educación, hasta el 1% de ingresos gravados
- j) Se incluye como sectores prioritarios a servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos, servicios culturales y artísticos

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2. Impuesto al valor agregado:

- a) Se grava con tarifa 0% a las flores, follajes, ramas cortadas, cultivo agrícola o actividad agropecuaria, tractores de llantas de hasta 300 hp, glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos, papel periódico, y para el sector pesquero industrial en la compra de embarcaciones, maquinaria y materiales.
- b) Se incluye como hecho generador del IVA (tarifa 12%) la importación de servicios digitales.
Se incluye como servicios gravados con el 0% de IVA el suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube, y recarga eléctrica de vehículos.
- c) Se excluye como agentes de retención de IVA a los exportadores y a los operadores de turismo que facturan turismo receptivo. Se incluye como agentes de retención a las emisoras de tarjetas de crédito por pagos de servicios digitales.

3. Impuesto a los consumos especiales:

- a) Se incrementa del 25% al 30% los márgenes mínimos de comercialización para el cálculo del ICE.
- b) Se establecen reformas en cuanto a la determinación de la base imponible y tarifas para el pago del ICE, especialmente en cuanto a fundas plásticas, telefonía móvil, cervezas

4. Impuesto a la salida de divisas:

- a) Respecto a la exoneración del ISD en pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses a instituciones financieras internacionales o entidades no financieras calificadas destinadas a financiamiento de vivienda, microcrédito, derechos representativos de capital, se reduce de 360 a 180 días el plazo mínimo.
- b) En la exoneración del pago de ISD en dividendos distribuidos por sociedades de Ecuador, luego del pago de impuesto a la renta a favor de otras sociedades extranjeras o personas naturales no residentes en el Ecuador, se incluye los pagos a beneficiarios ubicados o constituidos en paraísos fiscales.
- c) Los pagos al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones provenientes del exterior (ingresadas al mercado de valores) o de aquellas destinadas para vivienda, no estarán condicionadas al plazo mínimo 360 días en el país.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. Otras reformas:

- a) Se establece el régimen impositivo para microempresas el cual implica el pago del impuesto a la renta del 2% sobre ingresos brutos, presentación de declaraciones semestrales de IVA e ICE, no obligación de actuar como agente de retención, excepto en importación de servicios.
- b) Se establece una contribución temporal para contribuyentes que en el año 2018 tuvieron ingresos gravados mayores a US\$ 1.000.000, la cual deberá ser pagada en los años 2020, 2021 y 2022, considerando una tarifa que va del 0,10% hasta el 0,20% sobre los ingresos del 2018. Esta contribución no es deducible y tampoco puede ser utilizada como crédito tributario.
- c) Los exportadores podrán acceder a un mecanismo de devolución simplificada de tributos al comercio exterior, excepto el IVA.

22. PATRIMONIO.

22.1. Capital social. - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

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.

22.3. Resultados acumulados.

Utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, corresponde a ganancias y pérdidas actuariales en los estudios de jubilación y desahucio realizados netos de impuestos diferidos.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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, 2019	Diciembre 31, 2018
Prestación de servicios	(1)	28,260,424	23,284,323
Otros ingresos	(2)	161,231	134,622
		28,421,655	23,418,945

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

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

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.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Reembolsos por siniestros	10,737,342	11,629,842
Otros gastos operativos - asistencias	980,801	965,033
Provisiones - reservas	5,509,741	1,005,973
	17,227,884	13,600,848

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Gastos de personal	1,683,805	1,591,022
Honorarios profesionales	311,696	273,710
IVA registrado en resultados	253,593	261,143
Depreciaciones y amortizaciones	215,452	74,174
Mantenimiento y reparaciones	204,439	201,149
Contribuciones y tasas	171,644	15,573
Gasto interés arrendamientos	90,099	-
Arrendamientos operativos	74,889	123,318
Servicios generales	60,437	47,037
Seguros y otros gastos generales	59,010	90,545
Almacenamiento	40,867	36,188
Gastos de gestión	36,311	35,245
Suministros y materiales	29,192	26,402
Gastos no deducibles	28,772	16,453
Gastos de viaje	22,886	12,869
Cuentas incobrables	6,681	-
	3,289,773	2,804,828

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, 2019	Diciembre 31, 2018
Comisiones a Brókers	(1)	3,831,327	3,184,379
Gastos de personal		608,750	396,154
Publicidad		548,641	739,980
Call Center		182,762	148,590
Comisiones bancarias		65,909	117,011
Gastos de gestión		30,334	16,204
IVA de comisiones		22,457	235,567
Gastos de viaje		7,190	6,473
Otros gastos de venta		29,905	34,970
		5,327,275	4,879,328

- (1) Entre los principales brókers que se incluyen dentro del pago de comisiones son: Novaecuador S.A., Tecniseguros S.A., Vanguardia Agencia Asesora Productora de Seguros Cía. Ltda., Raúl Coka Barriga Cía. Ltda., y su comisión está entre el 20% al 25%.

27. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Comisiones cuentas bancarias		261,948	122,865
		261,948	122,865

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

28. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Intereses en cuentas bancarias y rendimiento de inversiones	(1)	370,171	198,013
Otros ingresos		39,090	57,640
		409,261	255,653

(1) Corresponde a los intereses ganados en las inversiones de renta fija mantenidas con instituciones bancarias.

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 2019:

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 2019, por lo tanto, la terminación de esa vigencia será el 31 de agosto de 2020.

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 2019, por lo tanto, la terminación de esa vigencia será el 30 de abril de 2020.

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 2019, por lo tanto, la terminación de esa vigencia será el 31 de agosto de 2020.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

e) PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.: PROVEEDOR.

Contrato de arrendamiento del piso 9, 10, 21 parqueaderos y 3 racks, arrendando en total 26 bienes, con un plazo de duración de 5 años, a partir del 1 de diciembre de 2018, dicho contrato se firmó el 31 de octubre de 2018.

30. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018.

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 2019 y 2018.

32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (marzo 31, 2020), 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.

33. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 31 de enero de 2020 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.