

BLUECARD ECUADOR S.A.

INFORME DE COMISARIO Ejercicio Económico 2008

CONTENIDO

Opinión

Análisis de Financiero

Balance General

Estado de Resultados

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

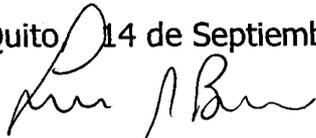
USD \$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NEA	Normas Ecuatorianas de Auditoría

INFORME DE COMISARIO
Ejercicio Económico 2008

A la Junta General de Accionistas de
BLUECARD ECUADOR S.A.

1. En mi calidad de Comisario de la Compañía **BLUECARD ECUADOR S.A.**, del Ejercicio Económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2008, he revisado la Información Contable Financiera presentada en el Estado de Situación y el Estado de Pérdidas y Ganancias, así como en las Notas a los Estados Financieros. Adicionalmente, se revisó la información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración y el Control de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías codificada y demás normativa conexas.
2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
 - a) Este informe de comisario se lo realizó en base a la información presentada en los Estados Financieros, y todos los anexos contables correspondientes, para el efecto.
3. De la revisión desarrollada en mi calidad de Comisario de **BLUECARD ECUADOR S.A.** no se ha encontrado situaciones que pueden alterar de manera importante la información presentada en los Estados Financieros.
4. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas, la Administración de **BLUECARD ECUADOR S.A.** y la Superintendencia de Compañías; no debe ser utilizado para otros propósitos.

Quito, 14 de Septiembre de 2009



Luis Bastidas
COMISARIO
Reg. Prof. 26692
RUC: 1711302206001

BLUECARD ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	CONSOLIDADO	PORCENTUAL
CAJA BANCOS	289.36	0.06%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	60,572.94	11.60%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	119,029.18	22.80%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	121,194.02	23.22%
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA IVA	92,329.94	17.69%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	3,385.86	0.65%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	396,801.30	76.02%
ACTIVO FIJO	CONSOLIDADO	PORCENTUAL
ACTIVOS TANGIBLES	92,505.95	17.72%
DEPRECIACION ACUMULADA	(50,700.44)	-9.71%
TOTAL ACTIVOS FIJO	41,805.51	8.01%
ACTIVO DIFERIDOS	CONSOLIDADO	PORCENTUAL
GASTOS DIFERIDOS	42,351.41	8.11%
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	42,351.41	8.11%
ACTIVOS A LARGO PLAZO	CONSOLIDADO	PORCENTUAL
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO	470.59	0.09%
INVERSIONES A LARGO PLAZO	10,000.00	1.92%
OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	29,901.72	5.73%
OTROS ACTIVOS	673.25	0.13%
TOTAL ACTIVOS A LARGO PLAZO	41,045.56	7.86%
TOTAL ACTIVOS	522,003.78	100.00%
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE	CONSOLIDADO	PORCENTUAL
CTAS. Y DCTOS. POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES	176,923.01	63.15%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	33,659.08	12.01%
OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	27,681.32	9.88%
OBLIGACIONES PATRONALES	33,315.15	11.89%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	271,578.56	96.93%
PASIVO DIFERIDO	CONSOLIDADO	PORCENTUAL
OTROS PASIVOS DIFERIDOS	8,592.19	3.07%
TOTAL PASIVOS DIFERIDO	8,592.19	3.07%
TOTAL PASIVOS	280,170.75	100.00%
PATRIMONIO		
PATRIMONIO	CONSOLIDADO	PORCENTUAL
CAPITAL	215,000.00	88.90%
RESERVAS	3,458.11	1.43%
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO	36,438.99	15.07%
PERDIDAS AÑOS ANTERIORES	(13,064.07)	-5.40%
TOTAL PATRIMONIO	241,833.03	100.00%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	522,003.78	

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

BLUECARD ECUADOR S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES	CONSOLIDADO	PORCENTUAL
VENTAS TARIFA 0%	965,977.58	94.65%
VENTAS TARIFA 12 %	24,147.32	2.37%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	990,124.90	97.02%

INGRESOS NO OPERACIONALES	CONSOLIDADO	PORCENTUAL
OTROS INGRESOS	1,933.84	0.19%
INGRESOS POR REEMBOLSOS	28,503.48	2.79%
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	30,437.32	2.98%

COSTOS Y GASTOS

COSTO DE VENTAS	CONSOLIDADO	PORCENTUAL
COSTO DE VENTAS	397,291.66	38.93%
TOTAL COSTO DE VENTAS	397,291.66	38.93%

GASTOS OPERACIONALES	CONSOLIDADO	PORCENTUAL
GASTOS OPERACIONALES	559,661.55	54.84%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	559,661.55	54.84%

UTILIDAD OPERACIONAL	63,608.98	6.23%
-----------------------------	------------------	--------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros.

El Estado de Pérdidas y Ganancias muestra Ingresos por concepto de Reembolsos de Gastos por el valor de USD \$ 28.503,48, dicho valor no constituye ingreso para la Compañía, debido que tiene una contra partida en la cuenta 5.1.1.01.02 Costos Siniestros.

De acuerdo al análisis vertical, la Compañía por el ejercicio fiscal 2008, genera un total de gastos de USD \$ 956.953,21 que comprende el 93.77% del total de los ingresos y finalmente una utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e Impuesto a la Renta de USD \$ 63.608,98 equivalente al 6.23% sobre el total de ingresos.

Razones Financieras

Índice de liquidez (Razón Corriente)

$$\text{Razón corriente} = \text{Activo Corriente/Pasivo Corriente} \quad 1.46$$
$$(396.801,30/271.578,56) = 1,86$$

La Razón Corriente muestra la capacidad de la Compañía para cubrir sus deudas a corto plazo con los activos corrientes, la Compañía en el ejercicio fiscal 2008 muestra un índice de liquidez de 1,46 que significa que por cada dólar que la Compañía mantiene como deuda puede cubrir USD \$ 0,46 centavos de dólares adicionales con sus activos corrientes.

Índice de endeudamiento

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \text{Pasivo Total / Activo Total} \quad 54\%$$
$$(280.170,75/522.003,78) = 54\%$$

El Índice de endeudamiento muestra la proporción de los activos que han sido financiados con deuda de terceros y con préstamos de accionistas, en este caso podemos observar que corresponde al 54%, lo que indica que la mayor parte de la operación de la Compañía está siendo apalancada con deuda, cabe señalar que la mayor parte de sus pasivos corresponden a obligaciones que mantiene con sus proveedores locales, vinculadas y accionistas.

Razón de Deuda sobre capital

$$\text{Deuda a capital} = \text{Pasivo Total / Capital} \quad 1.16$$
$$(280.170,75/241.833,03) = 1,16$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el capital o patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 1.16 veces el patrimonio de la Compañía, mientras mayor sea el endeudamiento con terceros en relación al patrimonio de la Compañía, así como la parte de deuda a corto plazo, mayor será el riesgo financiero.

Razón de Patrimonio sobre Activo Total

$$\text{Patrimonio a Activo Total} = \text{Patrimonio / Activo Total} \quad 0.46$$
$$(241.833,03/522.003,78) = 0,46$$

Es la relación que existe dentro de la estructura de capital entre los recursos proporcionados por los accionistas o dueños del capital y el activo total, en este caso significa que el patrimonio es 0,46 veces el activo total.

Capital de Trabajo

Capital de trabajo	= Activo Corriente - Pasivo Corriente	125.222,74
--------------------	---------------------------------------	------------

$$(396.801,30 - 271.578,56) = 125.222,74$$

El capital de trabajo para el período analizado es de USD \$ 125.222,74, este representa un índice de estabilidad financiera o margen de protección para los acreedores actuales y para futuras operaciones normales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de Diciembre de 2008

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía **BLUECARD ECUADOR S.A.**, fue constituida el 17 de marzo de 2003, ante el abogado Simón Zambrano Vincés de la Notaría Cuarta del cantón Manta. Su objeto social fue entre otros, la promoción y comercialización de todo tipo de programas de asistencia a viajeros nacionales y extranjeros.

El 7 de septiembre de 2006 se celebra la escritura de aumento de capital, reforma de estatutos sociales y reforma de objeto social de la Compañía, ante el Notario Décimo Séptimo del Cantón Quito, doctor Remigio Poveda Vargas.

Se incrementa el capital de USD \$ 800,00 a USD \$ 214.200,00 y el objeto principal de la Compañía cambia al siguiente: Prestar servicios de salud y medicina prepagada de conformidad con lo establecido en la Ley que Regula el Funcionamiento de las Empresas Privadas de Salud y Medicina Prepagada vigente; promoción y comercialización de todo tipo de programas de asistencia a viajeros nacionales y extranjeros.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases Fundamentales

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimado, en base a los siguientes porcentajes anuales: 10% muebles y enseres, 20% vehículos y 33% equipos de computación.

c) Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos por el método del devengado, esto es, en el momento en que se proveen los bienes o servicios.

d) Participación a trabajadores

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

e) Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros Contables de la Compañía se llevan en dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

NOTA 3.- EFECTIVO

El resumen del efectivo es como sigue:

CUENTA	SALDO AL 31-DIC-2008
EFECTIVO	289.36
CAJA	159.36
FONDO ROTATIVO	130.00

NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	SALDO AL 31-DIC-2008
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	179,602.12
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	59,754.77
DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	369.00
TARJETAS DE CREDITO	1,550.04
PROVISION INCOBRABLES CLIENTES NO RELACIONADOS	(1,100.87)
BLUECARD PERU	119,029.18

NOTA 5.- OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El resumen de Otras Cuentas y Documentos por Cobrar es:

CUENTA	SALDO AL 31-DIC-2008
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	121,194.02
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	1,255.03
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	28,646.19
CUENTAS POR COBRAR A ACCIONISTAS	56,705.35
CUENTAS POR COBRAR EMPRESAS RELACIONADAS	34,587.45

NOTA 6.- IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición de la cuenta, es como sigue:

CUENTA	SALDO AL 31-DIC-2008
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA IVA	92,329.94
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA POR CRUZAR	92,329.94

NOTA 7.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El resumen de Otros Activos Corrientes, es como sigue:

CUENTA	SALDO AL 31-DIC-2008
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	3,385.86
Seguro Contra Incendio	169.58
Seguro Contra Robo	59.11
Seguro de Vehículos	2,301.20
Seguro de Fidelidad	110.47
Seguro de Equipo Electrónico	445.67
Seguro de Transporte de Moneda	299.83

NOTA 8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es:

CUENTA	SALDO AL 31-DIC-2008
ACTIVO FIJO TANGIBLE	92,505.95
Muebles y Enseres	10,199.43
Maquinaria y Equipo	7,513.64
Equipos de Computación y Software	49,615.21
Vehículos	25,177.67
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(50,700.44)
Depreciación acumulada Muebles y Enseres	(3,302.08)
Depreciación Acumulada Maquinaria y Equipo	(1,780.13)
Depreciación acumulada Eq. de Comput. y Software	(26,267.87)
Depreciación acumulada Vehículos	(19,350.36)

NOTA 9.- ACTIVOS DIFERIDOS

El resumen de Activos Diferidos, es como sigue:

CUENTA	SALDO AL 31-DIC-2008
ACTIVOS DIFERIDOS	42,351.41
Gastos de Organización y Constitución	645.74
Otros Gastos Diferidos	42,351.41
Amortización Acumulada de Gastos Diferidos	(645.74)

NOTA 10. - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO

Resumen de Cuentas y documentos por Cobrar Largo Plazo:

CUENTA	SALDO AL 31-DIC-2008
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO	10,470.59
CTAS. Y DCTOS. POR COBRAR A LARGO PLAZO CLIENTES RELACIONADOS	470.59
INVERSIONES A LARGO PLAZO CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	10,000.00

NOTA 11. - OTROS GASTOS ANTICIPADOS LARGO PLAZO

El resumen de Otros Activos Largo Plazo es:

CUENTA	SALDO AL 31-DIC-2008
OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	30,574.97
Suministro de Oficina	21,378.73
Promoción y Publicidad	3,333.33
Tarjetas	5,189.66
Depósitos en Garantía	673.25

NOTA 12.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El resumen de Cuentas y Documentos por Pagar, es como sigue:

CUENTA	SALDO AL 31-DIC-2008
CTAS. Y DCTOS. POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES	271,578.57
CTAS. POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES	176,923.02
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	33,659.08
IMPUESTOS POR PAGAR	27,681.32
OBLIGACIONES PATRONALES	33,315.15

NOTA 13.- OTROS PASIVOS DIFERIDOS

El resumen de Otros Pasivos Diferidos, es como sigue:

CUENTA	SALDO AL 31-DIC-2008
OTROS PASIVOS DIFERIDOS	8,592.19
PASIVOS DIFERIDOS	8,592.19

NOTA 14.- PATRIMONIO

El patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre de 2008, está conformado por los siguientes rubros:

CUENTA	SALDO AL 31-DIC-2008
PATRIMONIO	241,833.03
CAPITAL	215,000.00
RESERVA LEGAL	3,458.11
PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	(13,064.07)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	36,438.99

NOTA 15.- INGRESOS

Los ingresos operacionales percibidos por la Compañía durante el ejercicio 2008, corresponden en un 97.02% a ingresos propios de su giro de negocio.

Por otro lado, los ingresos no operacionales que ha recibido, corresponde a las penalidades por anulaciones de contrato, el mismo que asciende a USD \$ 28.503,48 y un monto que asciende a USD \$ 1.933,84 por concepto de devolución de seguro por robo de equipo electrónico.

DETALLE	CONSOLIDADO	PORCENTUAL
VENTAS TARIFA 0%	965,977.58	94.65%
VENTAS TARIFA 12 %	24,147.32	2.37%
INGRESOS NO OPERACIONALES	28,503.48	2.79%
INGRESOS EXCEPTOS	1,933.84	0.19%
TOTAL INGRESOS	1,020,562.22	100.00%

NOTA 16.- IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

La descripción del Impuesto a la Renta y la Participación de Trabajadores, de acuerdo a los porcentajes establecidos, se detallan a continuación:

Resultado del Ejercicio	63,608.98
-15% Participación Empleados	11,444.69
- 25% Impuesto a la renta	13,807.46
Utilidad Neta del Ejercicio	38,356.83

NOTA 17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de preparación de este Informe de Comisario, al 14 de Septiembre de 2009, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.