

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

NOTA 1 – OPERACIONES

BLUECARD ECUADOR S.A., es una empresa ecuatoriana constituida el 18 de febrero de 2003, mediante escritura pública otorgada por el Notario Cuarto del Cantón Manta e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de marzo de 2003 bajo la denominación social de BLUECARD ECUADOR S.A.

Mediante escritura pública otorgada por el Notario Vigésimo del Distrito Metropolitano de Quito con fecha 21 de enero de 2004 se realizó el cambio de domicilio de la ciudad de Portoviejo a la ciudad de Quito y se reformó los estatutos sociales.

Mediante escritura pública otorgada por la Notaría Tercera del Distrito Metropolitano de Quito con fecha 05 de enero de 2017 se efectuó un aumento del capital suscrito autorizado en US\$ 149,950 y se reforman los estatutos de la Compañía.

Mediante escritura pública otorgada por el Notario Primero del Distrito Metropolitano de Quito con fecha 19 de julio de 2017 se efectuó un nuevo aumento del capital suscrito autorizado en US\$ 574,960 y se reforman los estatutos de la Compañía.

El objeto social de la compañía es el financiamiento de los servicios de atención integral de salud prepagada, asumiendo los costos de los servicios de salud y prestaciones sanitarias contractualmente estipuladas.

Sus accionistas son personas naturales de nacionalidad ecuatoriana.

CONTRATOS Y CONVENIOS RELEVANTES

CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS CON LA EMPRESA PLANET ASSIST ECUADOR S.A.

Con fecha 01 de mayo de 2015, la compañía celebró el contrato cuyo objeto es que la empresa PLANET ASSIST ECUADOR S.A. proporcione servicios de manejo de riesgos tales como: asistencia de reclamos, coordinación y manejo de casos, acceso a redes de proveedores y entidades que pagan, administran o negocian servicios de atención médica, redes de proveedores y cualquier otra entidad con fines similares, entre otros.

Se establece una Cláusula de Exclusividad que compromete a BLUECARD ECUADOR S.A. a no aceptar ni suscribir contrato alguno de Prestación de Servicios de Coordinación Internacional con otras empresas que tengan naturaleza similar a PLANET ASSIST ECUADOR S.A.

La duración del contrato es por un plazo de cinco años con renovación automática por periodos sucesivos después del primer vencimiento.

CONTRATO DE REASEGURO FACULTATIVO PROPORCIONAL – EXCEDENTE

El 22 de febrero de 2018 la compañía suscribió un contrato con la REASEGURADORA PATRIA S.A.B. cuyo objeto principal es el ceder parte de la responsabilidad a la Reaseguradora por reclamaciones incurridas dentro del plazo de vigencia del contrato y por las reclamaciones pagadas y reportadas a la reaseguradora hasta 6 meses contados desde la fecha de terminación del acuerdo. El periodo de cobertura es de 12 meses a partir del 1 de diciembre de 2017 hasta el 30 de noviembre de 2018.

CONTRATO DE CONCESIÓN MERCANTIL TAGSA

Con fecha 22 de febrero de 2017 la compañía celebró el contrato cuyo objeto es la concesión mercantil del espacio comercial de 3,88m² en la Terminal Aeroportuaria de Guayaquil, para el funcionamiento de la isla destinada a la venta de seguros para viajeros, por un plazo de 41 meses desde la fecha de concesión, se acuerda cancelar un valor mensual de US\$ 2,110.40 o el 10% de

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

la facturación mensual que se obtenga de la venta de los bienes y productos comercializados en el aeropuerto, la suma que resulte mayor. Además, se pacta un valor adicional de US\$ 11,757.92 que BLUECARD ECUADOR S.A. debe cancelar por el otorgamiento del contrato.

NORMATIVA RELEVANTE DEL SECTOR

Mediante el Registro Oficial No. 863 de fecha 17 de octubre de 2016 se publicó la Ley Orgánica que regula a las Compañías que financien Servicios de Atención Integral de Salud Prepagada y a las de Seguros que oferten cobertura de Seguros de Asistencia Médica, la cual señala los siguientes aspectos importantes:

Artículo 8.- Capital Social Mínimo. -

El capital suscrito y pagado mínimos de las compañías cuyo objeto social sea financiar servicios de atención integral de salud prepagada, y a las que ofrezcan cobertura de seguros de asistencia médica, será de un millón de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$ 1,000,000).

Artículo 10.- Regímenes de solvencia, patrimonio, reservas técnicas y provisiones. -

Las compañías que financien servicios de atención integral de salud prepagada deben mantener, en todo tiempo, requerimientos de solvencia, sobre la base de patrimonio técnico, inversiones obligatorias, así como reservas técnicas constituidas y contabilizadas, calculadas por actuarios calificados, que comprenderán: reservas de servicios prestados y no reportados, reservas de servicios prestados y reportados; y, las demás que determine la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Las reservas antes referidas para efecto de deducciones del impuesto a la renta tendrán el mismo tratamiento, límites y condiciones que las constituidas por las empresas de seguros y reaseguros, de conformidad con la Ley de la materia.

a.- Reservas de servicios prestados y no reportados. - Corresponde al monto reservado en el balance de las compañías para cumplir con el costo último total estimado de atender todas las reclamaciones derivadas de los eventos que habiendo ocurrido hasta el final del balance mensual o cierre de ejercicio económico, no han sido avisados. Adicionalmente, esta reserva debe incluir los ajustes de reserva derivados de eventos ocurridos y no suficientemente reportados.

b.- Reservas de servicios prestados y reportados. - Es el monto reservado para cumplir con el costo último total estimado de atender todas las reclamaciones de los servicios que han incurrido y han sido reportados.

c.- Reservas de riesgos en curso-cuentas no devengadas (RRC). - Esta reserva tiene por objeto cubrir las obligaciones provenientes de los contratos anuales de asistencia médica.

Artículo 11.- Funcionamiento. -

Para el desarrollo de sus actividades las compañías que financien servicios de atención integral de salud prepagada, y las que ofrezcan cobertura de seguros de asistencia médica, deberán obtener la respectiva autorización otorgada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, previo el cumplimiento de los requisitos de carácter societario, financiero y sanitario establecidos en las leyes, reglamentos, regulaciones y más normativa aplicable.

Artículo 12.- Fuentes de financiamiento. -

Para el cumplimiento de su objeto social las compañías que financien servicios de atención integral de salud prepagada tendrán las siguientes fuentes de financiamiento:

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

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

Artículo 15.- Financiamiento de servicios.-

Las compañías que financien servicios de atención integral de salud prepagada, y las de seguros que ofrezcan cobertura de seguros de asistencia médica, deberán estar en capacidad de asumir los costos de los servicios de salud y prestaciones sanitarias contractualmente estipulados; y, de asumir directa o indirectamente o aceptar y ceder riesgos, con carácter resarcitorio o indemnizatorio, con sujeción a lo previsto en la Ley, respectivamente, en los ámbitos que a continuación se señalan, sin perjuicio de que la Autoridad Sanitaria Nacional pueda ampliar dichos ámbitos, por razones de política pública, en materia de salud.

Artículo 29.- Precio.-

El precio que se fije en los contratos guardará conformidad con las notas técnicas y estudios actuariales aprobados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros con el soporte técnico de la Autoridad Sanitaria Nacional.

La administración de la compañía mediante Acta de Junta General de Accionistas con fecha 13 de julio de 2017 resolvió y aprobó la Reforma del Objeto Social y de los Estatutos en función a los requerimientos del Artículo 15 de la Ley señalada en los párrafos anteriores.

Mediante el Registro Oficial No. 22 de fecha 26 de junio de 2017 se publicó la Norma sobre el régimen de reservas técnicas de las compañías que financien servicios de atención integral de salud prepagada, la cual trata acerca de la metodología y reglas con las cuales se deben constituir y contabilizar obligatoriamente las reservas técnicas.

APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Declaración de cumplimiento

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF - PYMES).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF - PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 3, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

b) Bases de preparación

Los estados financieros de BLUECARD ECUADOR S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2018. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES (NIIF - PYMES).

c) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigor y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Sección	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
Sección 18	Incorporación de una opción para utilizar de modelo de la revaluación.	
Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	Modificación para requerir que, si la vida útil de la plusvalía u otro activo intangible no puede establecerse con fiabilidad, la vida útil se determinará sobre la base de la mejor estimación de la gerencia, pero no superará los diez años.	1 de enero de 2018

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF - PYMES y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

d) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

e) Efectivo y equivalentes del efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes del efectivo a los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos que son inmediatamente convertibles. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

f) Instrumentos financieros

i. Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Sección 11 (Instrumentos financieros básicos)

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, reevalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Sección 11. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero.

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a)

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o hayan celebrado un acuerdo de transferencia, pero no hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, ni hayan transferido el control de los mismos, los activos se continúan reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre los activos. En ese caso, la Compañía también reconoce los pasivos relacionados. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de la contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

ii. Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable.

Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como atrasos o cambios en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

iii. Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Sección 11 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Sección 11. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

iv. Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

v. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado se revela en la Nota 24.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

g) Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se encuentran valorizados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

El mobiliario y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados son revisados al cierre de cada período y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de muebles, enseres y equipos de cómputo.

Un componente de estos activos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra en los resultados según corresponda.

h) Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la gerencia de la Compañía considera que no existen

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como activos no financieros no pueda ser recuperado.

i) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera del control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

j) Beneficios a empleados

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene planes de beneficios definidos que incluye jubilación patronal y beneficios por terminación de empleo, que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y postempleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos y post-empleo es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en otros resultados integrales en el patrimonio.

k) Reconocimientos de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente; independientemente del momento en que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes del financiamiento de los servicios de atención integral de salud prepagada se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la prestación efectiva del servicio.

l) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas, que corresponde al costo de proporcionar el servicio que presta la Compañía, se registra cuando se ha prestado el servicio, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

m) Impuestos

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corrientes son medidos al monto que se estima recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los periodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos. Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Los impuestos diferidos relacionados con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reevalúan en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

se torne probable que la utilidad tributaria permita recuperar dichos activos. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

n) Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

o) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

NOTA 3 – USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas:

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables de deudores comerciales

La estimación para cuentas incobrables de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

Vida útil del mobiliario y equipo

Los muebles y enseres, equipos de oficina, maquinaria y equipo, equipos de computación y vehículos se registran al costo, y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo con la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesoras legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente significativo relacionado con impuestos.

Obligaciones por beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y beneficios por terminación de empleo se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

La Administración de la compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinean con los pronunciamientos del organismo de control. (Oficio No. SCVSINMV-2017-00060421-OC).

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

NOTA 4 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se conformaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,			
	2018		2017	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	(en U.S. dólares)			
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo y equivalentes de efectivo	26.289	-	42.697	-
Inversiones financieras	439.454	-	49.454	390.000
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	307.422	-	488.986	-
Otras cuentas por cobrar	744.688	-	836.217	-
Total activos financieros	1.517.853	-	1.417.354	390.000
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros bancarios	93.866	-	100.461	-
Cuentas por pagar comerciales	351.131	-	403.230	-
Otras cuentas por pagar	286.165	-	140.128	-
Obligaciones financieras	515.414	56.791	481.260	121.198
Préstamos de accionistas	9.668	84.280	-	96.400
Total pasivos financieros	1.256.244	141.071	1.125.079	217.598

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y equivalente del efectivo se formaba de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	2.442	1.776
(I) Bancos nacionales	7.247	16.155
(II) Bancos del exterior	16.600	16.190
Inversiones temporales	-	8.576
	26.289	42.697

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en entidades financieras locales y del exterior; los fondos son de libre disponibilidad, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se componen de lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
(I) Bancos nacionales:		
Amazonas Cta. 3031072963	19	-
Pacífico Cta. 5242479	316	-
Produbanco Cta. 2005238990	251	-
Internacional Cta. 700080995	-	13.867
Internacional Cta. 700617810	158	81
Machala Cta. 1140121351	42	1.107
Guayaquil Cta. 45102408	6.461	1.100
	<u>7.247</u>	<u>16.155</u>
(II) Bancos del exterior:		
Helm Bank Cta. 1040161636	16.600	16.190
	<u>16.600</u>	<u>16.190</u>

NOTA 6 – INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones financieras se formaban de la siguiente manera:

	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Diciembre 31,	
				2018	2017
	(en U.S. dólares)				
Instituciones financieras:					
(i) Banco Internacional	28/06/2017	24/06/2019	4.35%	220.000	220.000
(i) Banco Internacional	07/12/2017	24/06/2019	3.45%	20.000	20.000
Banco Internacional	28/08/2018	16/08/2019	3.95%	9.454	9.454
(i) Banco Guayaquil	21/06/2017	24/06/2019	4.50%	170.000	170.000
(i) Banco del Pichincha	21/12/2017	16/12/2018	3.50%	20.000	20.000
				<u>439.454</u>	<u>439.454</u>
Menos porción largo plazo				-	(390.000)
Total				<u>439.454</u>	<u>49.454</u>

- (i) Las inversiones mantenidas al 31 de diciembre de 2018 corresponden a contratos Cash Colateral.

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar comerciales se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Planet Inc.	109.523	190.714
Axis	111.600	111.600
Seguros Sucre S.A.	11.184	55.506
Comunidad Kichwa Anangu	3.672	-
Metrocumbaya Cía. Ltda.	3.648	45
Aisec	2.807	-
Susana Manzano	2.518	6.180
Almacenes Deprati S.A.	1.647	-
Baquero Iliana	1.544	-
Todomundo Operador Mayorista de Turismo Cía. Ltda.	-	26.855
Sagatur Cía. Ltda.	-	26.117
Reaseguradora Patria	32.030	-
Otros	95.913	76.076
Provisión para cuentas incobrables	(68.664)	(4.107)
	307.422	488.986

NOTA 8 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar al exterior	319.415	382.165
Anticipos a proveedores	622	108.860
Descuentos por pronto pago siniestros	352.724	195.728
Documentos en cobranza local	-	107.349
Cuentas por cobrar a tarjetas de crédito	7.052	24.269
Otras cuentas por cobrar	64.875	17.846
	744.688	836.217

(espacio en blanco)

BLUECARD ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 9 – MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

Bienes	Saldo al	Adiciones	Reclasificaciones/ Ajustes	Saldo al	Adiciones	Reclasificaciones/ Ajustes	Saldo al
	31/12/2016			31/12/2017			31/12/2018
Muebles y enseres	74.947	18.791	(36.217)	57.521	6.110	-	63.631
Equipos de oficina	15.841	-	(11.840)	4.001	-	-	4.001
Maquinaria y equipo	-	-	1.848	1.848	-	-	1.848
Equipos de computación	39.230	5.076	22.460	66.766	8.245	(181)	74.830
Vehículos	-	159.980	21.400	181.380	-	-	181.380
	130.018	183.847	(2.349)	311.516	14.355	(181)	325.690
Depreciación acumulada	(51.425)	(19.314)	5.948	(64.791)	(46.254)	(7.074)	(118.119)
	78.593	164.533	3.599	246.725	(31.899)	(7.255)	207.571

(espacio en blanco)

BLUECARD ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 10 – ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos intangibles se formaban de la siguiente manera:

	Saldo al 31/12/2016	Adiciones	Saldo al 31/12/2017	Adiciones	Ajustes	Saldo al 31/12/2018
Software	165.606	189.728	355.334	198.468	(13.065)	540.737
Adecuaciones y mejoras en bienes arrendados	36.919	2.166	39.085	-	-	39.085
	202.525	191.894	394.419	198.468	(13.065)	579.822
Amortización acumulada	(131.612)	(33.121)	(164.733)	(58.629)	(30.770)	(254.132)
	70.913	158.773	229.686	139.839	(43.835)	325.690

(espacio en blanco)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 11 – OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los otros activos a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
(I) Garantías entregadas	86.920	86.907
Dividendos pagados por anticipado	-	8.576
Otros activos	6.304	6.304
	93.224	101.787

(I) Un detalle de las garantías entregadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Feksa	70.000	70.000
Oficinas Guayaquil	1.289	2.039
Terminal Aeroportuaria de Guayaquil TAGSA	9.455	9.455
Otros	6.176	5.413
	86.920	86.907

NOTA 12 – SOBREGIROS BANCARIOS

El saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de los sobregiros bancarios corresponden a los valores contables emitidos en exceso del efectivo en el banco, son exigibles a la vista.

(espacio en blanco)

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

NOTA 13 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar comerciales se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Proveedores:		
Planet Assist Cía. Ltda.	68.296	134.157
Guerrero Vivanco Abogados	21.660	3.861
Corporación Tecnológica de la Información	19.248	-
Planet Assist Inc.	16.973	-
Serviportex del Ecuador Cía. Ltda.	11.482	-
Juan Carlos Prieto	14.954	-
Saas Latin America LLC	9.111	4.362
Autofenix S.A.	-	78.419
Sistrandi S.A.	-	37.311
Juan Fernando Ponce	4.860	13.500
Libelulasoft Cía. Ltda.	6.909	13.411
Otros	177.638	118.209
	<u>351.131</u>	<u>403.230</u>

NOTA 14 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Reembolsos por pagar aprobados	-	39.469
Tarjetas de crédito por pagar	26.920	58.964
Provisión riesgos en curso	-	20.480
Otras cuentas por pagar por servicios adicionales	25.010	-
Obligaciones con el less	43.674	19.168
Sueldos por pagar	48.003	-
Liquidaciones por pagar	19.853	-
Notas de crédito clientes	17.426	-
Anticipo de clientes	5.237	-
Reembolsos y excesos open	3.448	-
Comisiones por pagar brokers	2.138	-
Otras por pagar	94.456	2.047
	<u>286.165</u>	<u>140.128</u>

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

NOTA 15 – RESERVAS TÉCNICAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las reservas técnicas se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Servicios prestados avisados	78.857	-
Riesgos en curso	2.100	-
Servicios prestados y no reportados IBNR	1.166	-
	82.123	-

NOTA 16 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
(I) Obligaciones con instituciones financieras		
Banco del Pichincha	9.586	27.279
Banco Machala	3853	8.409
Banco Amazonas	17254	-
Banco Internacional	225.455	188.049
Banco Guayaquil	170.000	169.523
	426.148	393.260
Otras:		
(II) Cuentas por pagar Feksa	70.000	70.000
(III) Crédito a mutuo	19.266	18.000
	89.266	88.000
	515.414	481.260

(espacio en blanco)

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

- (I) Un detalle de las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Diciembre 31,	
				2018	2017
				(en U.S. dólares)	
Instituciones financieras:					
Banco Internacional	31/01/2017	21/01/2018	-	-	8.576
Banco Internacional	29/06/2017	19/06/2019	9.74%	-	181.766
Banco Internacional	17/12/2018	20/06/2019	10.21%	198.000	-
Banco Internacional	07/12/2017	02/12/2018	9.76%	-	20.000
Banco Internacional	08/12/2017	01/06/2019	9.75%	-	42.000
Banco Internacional	15/08/2018	16/08/2019	-	9.455	9.455
Banco Internacional	14/12/2018	17/06/2019	10.21%	18.000	-
Banco Guayaquil	26/06/2017	25/09/2017	9.84%	-	-
Banco Guayaquil	21/12/2017	22/03/2018	9.50%	-	153.000
Banco Guayaquil	20/12/2017	19/04/2018	9.88%	-	16.523
Banco Guayaquil	11/12/2018	11/03/2019	10.21%	170.000	-
Banco Machala	02/03/2017	20/03/2019	9.76%	3.853	12.270
Banco Amazonas	22/12/2017	01/03/2021	11.23%	40.042	-
Banco del Pichincha	23/11/2017	23/11/2022	9.76%	43.589	50.868
Banco del Pichincha	21/12/2017	16/12/2018	9.76%	-	20.000
				482.939	514.458
Menos porción largo plazo				(56.791)	(121.198)
Total				426.148	393.260

- (II) Corresponde a un crédito otorgado por la compañía Feksa que, al 31 de diciembre de 2018 no tiene fecha de vencimiento, ni genera intereses.
- (III) Corresponde a un crédito con Juan Fernando Granda que venció el 20 de diciembre de 2018 y genera una tasa de interés del 14% anual.

(espacio en blanco)

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

NOTA 17 – PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los préstamos de accionistas se formaban de la siguiente manera:

	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Diciembre 31,	
				2018	2017
(en U.S. dólares)					
Accionistas:					
Juan Fernando Ponce Davalos	30/11/2017	01/01/2020	9.35%	54.900	56.400
Juan Fernando Ponce Davalos	13/06/2017	01/01/2020	9.35%	10.000	10.000
Juan Fernando Ponce Davalos				9.111	-
Juan Carlos Prieto Castro	27/10/2017	01/01/2020	9.35%	19.380	30.000
Juan Carlos Prieto Castro				557	-
				93.948	96.400
Menos porción largo plazo				(84.280)	(96.400)
Total				9.668	-

NOTA 18 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
(en U.S. dólares)		
Décimo tercer sueldo	4.365	9.020
Décimo cuarto sueldo	9.415	15.872
Fondos de reserva	890	363
Vacaciones	5.035	12.538
Participación a trabajadores	118	3.459
	19.823	41.252

(b) Obligaciones por beneficios definidos de post empleo y terminación de empleo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios definidos de post empleo y terminación de empleo se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Provisión para jubilación patronal	63.138	100.204
Provisión para desahucio	19.660	30.310
	82.798	130.514

El movimiento de esta reserva es como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	100.204	30.310	130.514
Incrementos al gasto del año	26.891	9.062	35.953
(Disminuciones) incrementos ORI	(63.957)	2.682	(61.275)
Beneficios pagados	-	(22.394)	(22.394)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	63.138	19.660	82.798

NOTA 19 – IMPUESTOS

(a) Saldos de impuestos por cobrar y pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar y por pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Por cobrar:		
Crédito tributario corriente	512	6.997
Retenciones de Iva corrientes	60	-
	572	6.997
Por pagar:		
Retenciones en la fuente del I. Renta y del Iva	7.648	12.881
Impuestos por pagar	53.195	-
Contribución seguro social campesino	5.997	-
	66.840	12.881

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

(b) Tasas de impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 28% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

(d) Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que concilian la utilidad contable y la utilidad tributable para el cálculo del impuesto a la renta en el año 2018 y 2017 fueron las siguientes:

(espacio en blanco)

BLUECARD ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	(410.091)	23.057
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	-	(3.459)
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta	(410.091)	19.598
Más - Gastos no deducibles	103.366	165.362
(Pérdida) Utilidad tributable	(306.725)	184.960
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta causado	-	46.240
Anticipo determinado para el ejercicio corriente Nota 19 (c)	34.067	26.136
Rebaja del saldo del anticipo - Decreto ejecutivo N° 210	-	(10.454)
Anticipo reducido para el ejercicio corriente	34.067	15.682
Impuesto a la renta del ejercicio	34.067	46.240

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la determinación del saldo del impuesto a la renta por recuperar fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Provisión para impuesto a la renta corriente	34.067	40.909
Menos:		
Retenciones en la fuente del año corriente	(32.913)	(42.588)
Crédito tributario de años anteriores	(1.666)	(5.317)
Impuesto a la renta por recuperar	(512)	(6.996)

(e) Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

NOTA 20 - PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado es de US\$ 1,017,910 dividido en 1,017,910 acciones de un valor de US\$1 cada una.

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

(a) Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(b) Reserva de primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES (NIIF - PYMES)

De acuerdo con la Resolución No. SC/ICI/CPA/IFRS/G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera PYMES (NIIF - PYMES), solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y las del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

NOTA 21 – COSTO DE VENTAS

Durante los años 2018 y 2017, el costo de ventas se formaba de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Siniestros y coordinación	994.207	1.736.537
Contratos de reaseguros no proporcionales	354.150	-
Comisiones locales	606.691	472.582
Honorarios profesionales	-	25.430
Costo de vida clientes	-	18.547
Publicidad y promociones	-	13.429
Arrendamientos	-	10.892
Gastos de viaje	-	11.063
Comisiones call center	11.691	-
Comisiones brokers	2.415	-
Depreciaciones y amortizaciones	143.774	-
Provisión para cuentas incobrables	64.557	-
Otros	25.010	11.406
	2.202.495	2.299.886

(espacio en blanco)

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)****NOTA 22 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

Durante los años 2018 y 2017, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios administrativos	594.055	506.520
Siniestros	393.216	-
Beneficios sociales y otros al personal	218.007	250.535
IESS	136.102	106.275
Honorarios profesionales	270.165	247.475
Arrendamientos	138.427	135.146
Publicidad y promociones	94.729	138.732
Comisiones	87.439	145.963
Mantenimiento y reparaciones	96.799	34.435
Gastos de gestión	36.462	46.363
Iva que se carga al gasto	-	66.710
Depreciaciones y amortizaciones	-	52.435
Transporte	37.604	41.297
Provisiones	-	41.482
Seguros	45.005	24.099
Impuestos y contribuciones	29.164	61.387
Servicios públicos	48.790	42.227
Otros	166.550	72.834
	2.392.514	2.013.915

(espacio en blanco)

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

NOTA 23 – TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las transacciones con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza de la relación	Diciembre 31,	
		2018	2017
(en U.S. dólares)			
Otros activos a largo plazo:			
Planet Assist Cía. Ltda.	Personal clave	6.304	6.304
		6.304	6.304
Cuentas por pagar comerciales:			
Planet Assist Cía. Ltda.	Personal clave	68.296	134.157
Juan Carlos Prieto Castro	Accionista	14.954	
Juan Fernando Ponce	Accionista	4.860	13.500
		88.110	147.657
Préstamos de accionistas:			
Juan Fernando Ponce Davalos	Accionista	74.011	66.400
Juan Carlos Prieto Castro	Accionista	19.937	30.000
		93.948	96.400

NOTA 24 – INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros, como son, el efectivo en caja y bancos, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar a relacionadas y los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF- PYMES.

NOTA 25 - OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito. La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas (commodities) que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos.

- Riesgo de tasa de interés
El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés es mínima, ya que sus obligaciones con acreedores no generan intereses.
- Riesgo de tipo de cambio
El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía realiza sus operaciones en Dólares de E.U.A., moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo con las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del cálculo de los vencimientos de sus activos y pasivos, del financiamiento de la casa matriz y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

NOTA 26 – CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2018 la compañía mantiene las siguientes demandas y reclamos pendientes de resolución:

Juicios en los que la compañía actúa como denunciante:

- a) Expediente fiscal N° 130801818060354, juicio ante la Fiscalía de Soluciones Rápidas de Manta N° 1 por concepto de Delito de Abuso de Confianza contra Tatiana Elizabeth Tumbaco Rivera, el proceso se encuentra en etapa pre procesal de Investigación previa.
- b) Expediente fiscal N° 170101817105415, juicio ante la Fiscalía de Soluciones Rápidas de Quito N° 6 por concepto de Delito de Abuso de Confianza contra Christian Joel Loo Pino y Christian David Rivadeneira Trujillo, el proceso se encuentra en etapa pre procesal de Investigación previa.
- c) Expediente fiscal N° 170101817022868, juicio ante la Fiscalía de Fe Pública N° 5 por concepto de Falsificación y Uso de Documento Falso contra Maritetour Cía. Ltda. y Maxifotos, el proceso se encuentra en etapa pre procesal de Investigación previa.
- d) Expediente fiscal N° 170101815012461, juicio ante la Fiscalía de Fe Pública N° 2 por concepto de Delito de Abuso de Confianza, el proceso se encuentra en etapa pre procesal de Investigación previa.
- e) Expediente fiscal N° 170101817061805, juicio ante la Fiscalía de Fe Pública N° 2 por concepto de Falsificación y Uso de Documento Falso contra Michael Ronald Caicedo Figueroa, el proceso se encuentra en etapa pre procesal de Investigación previa.

Juicios en los que la compañía actúa como denunciado:

- f) Expediente fiscal N° 170101816045008, juicio ante la Fiscalía de Soluciones Rápidas N° 2 por concepto de Engaño al comprador respecto a la identidad o calidad de las cosas o servicios vendidos, el denunciante es Walter Hinojosa Reinoso y David Reinoso Loatza, el proceso se encuentra en etapa pre procesal de Investigación previa.
- g) Proceso Administrativo N° 013-ACCESS-MP-2018, por concepto de un Proceso Administrativo en la Agencia de Aseguramiento de la Calidad de los Servicios de Salud y Medicina Prepagada ACCESS y el proceso se encuentra en estado de pruebas.

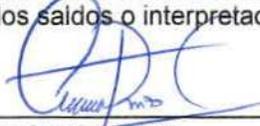
**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

- h) Oficio N° IESS-DSSC-2018-0092-OF, el accionante es el Seguro Social Campesino por concepto del Pago del 0,5% al Seguro Social Campesino, el proceso fue iniciado de oficio por el Director del Seguro Social Campesino, se dio la respectiva contestación al oficio en el que se hace constar que la compañía hasta esa fecha no tenía la obligación de contribuir el 0,5% en razón el objeto social y hasta el momento no existe manifestación alguna por parte de la autoridad.
- i) Expediente 34885, por concepto de reclamo en la Superintendencia de Compañías por parte de Javier Ignacio García Terán, el proceso esta en espera de un pronunciamiento oficial por parte de la Superintendencia a efectos de proceder con el pago al denunciante.
- j) Contrato de Adhesión N° 643267, por concepto de reclamo formal a Bluecard por parte de Elsy Lucia Lopez Sandoval, la compañía presentó la contestación al reclamo. Es previsible que la beneficiaria del producto presente una denuncia formal antes la Superintendencia de Compañías y/o demás entidades de control.

Los estados financieros no incluyen una provisión para el caso de que exista un fallo adverso de estos asuntos.

NOTA 27 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.



Juan Carlos Prieto
Gerente General



Verónica Montalvo
Contadora General