



# **MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2018**

### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

MASECUADOR S.A. Ajustador de Siniestros

Quito, 17 de abril de 2019

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de MASECUADOR S.A. Ajustador de Siniestros (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de MASECUADOR S.A. Ajustador de Siniestros al 31 de diciembre del 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### Independencia

Somos independientes de MASECUADOR S.A. Ajustador de Siniestros de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de la Gerencia, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se

**#SomosTuAliado**



MASECUADOR S.A. Ajustador de Siniestros  
Quito, 17 de abril de 2019

espera que el Informe Anual de la Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de la Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual de la Gerencia concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar de este hecho a los Accionistas.

#### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de MASECUADOR S.A. Ajustador de Siniestros es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

#### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y



MASECUADOR S.A. Ajustador de Siniestros  
Quito, 17 de abril de 2019

obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

*Juan Carlos Sáenz P.*

Juan Carlos Sáenz P.  
Socio

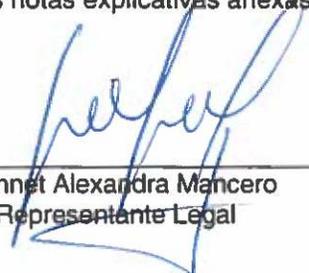
No. de Licencia Profesional: 17 - 223

**MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	6	331,792	892,442
Cuentas por cobrar comerciales	7	553,935	306,437
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	109,241	182,220
Otras cuentas por cobrar		22,136	53,588
Impuestos por recuperar	13	82,504	21,757
Gastos pagados por anticipado		23,552	7,437
Otros activos	10	<u>(162,285)</u>	<u>214,249</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>960,875</u>	<u>1,678,131</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Mobiliario y equipo	8	76,829	40,272
Intangibles	9	13,599	-
Impuestos Diferidos	13	<u>54,531</u>	<u>-</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>144,959</u>	<u>40,272</u>
<b>Total activos</b>		<u>1,105,834</u>	<u>1,718,403</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Jeannet Alexandra Mancero  
Representante Legal

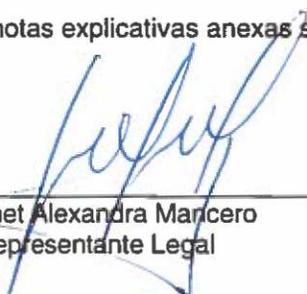
  
\_\_\_\_\_  
Elizabeth Guamán  
Contadora

**MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Sobregiros bancarios		13,425	140,671
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	202,631	174,279
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	18,018	1,064
Impuestos por pagar	13	82,964	155,145
Beneficios a empleados	14	<u>162,036</u>	<u>253,887</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>479,074</u>	<u>725,046</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios a empleados	14	<u>621,895</u>	<u>339,137</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>621,895</u>	<u>339,137</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>1,100,969</u>	<u>1,064,183</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	15	30,200	30,200
Reserva legal	15	15,100	15,100
Resultados acumulados	15	<u>(40,435)</u>	<u>608,920</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>4,865</u>	<u>654,220</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>1,105,834</u>	<u>1,718,403</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Jeannet Alexandra Marcero  
Representante Legal

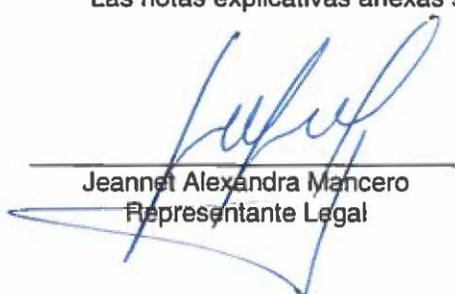
  
\_\_\_\_\_  
Elizabeth Guamán  
Contadora

**MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por prestación de servicios	16	3,253,219	3,705,728
Costo de prestación de servicios	17	<u>(139,094)</u>	<u>(657,554)</u>
Utilidad bruta		3,114,125	3,048,174
Gastos de administración y ventas	17	(3,058,410)	(2,450,161)
Otros ingresos		<u>31,802</u>	<u>31,925</u>
Resultado operacional de las operaciones continuas		<u>87,517</u>	<u>629,938</u>
Resultado operacional de las operaciones discontinuas	1.1	-	<u>238,695</u>
Utilidad de operación		87,517	868,633
Gastos financieros neto		<u>(5,011)</u>	<u>(5,470)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		82,506	863,163
Impuesto a la renta	13	<u>54,531</u>	<u>(184,356)</u>
Utilidad neta del año		<u>137,037</u>	<u>678,807</u>
Otro resultado integral:			
Pérdida actuarial		<u>(107,586)</u>	<u>(20,381)</u>
Resultado integral del año		<u>29,451</u>	<u>658,426</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Jeannet Alexandra Mancero  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Elizabeth Guamán  
Contadora

**MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	30,200	15,100	563,408	608,707
Resolución de la Junta General de Accionistas de Masecuador S.A. del 29 de abril del 2017:				
Dividendos declarados y pagados	-	-	(612,913)	(612,913)
Utilidad neta	-	-	678,807	678,807
Otro resultado integral	-	-	(20,381)	(20,381)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	30,200	15,100	608,921	654,221
Resolución de la Junta General de Accionistas de Masecuador S.A. del 9 de abril del 2018:				
Dividendos declarados y pagados	-	-	(678,807)	(678,807)
Utilidad neta	-	-	137,037	137,037
Otro resultado integral	-	-	(107,586)	(107,586)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	30,200	15,100	(40,435)	4,865

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Jeannet Alexandra Mancero  
Representante Legal

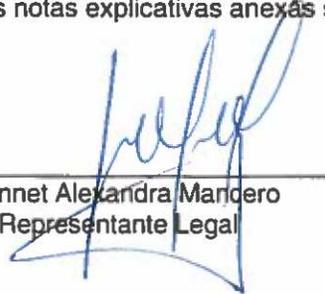
  
Elizabeth Guamán  
Contadora

**MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		82,506	863,163
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de mobiliario y equipo	8	35,910	56,611
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	7	(37,254)	8,328
Amortización activos intangibles	9	(10,776)	2,933
Provisión por jubilación patronal y desahucio	14	187,120	49,716
		<u>257,506</u>	<u>980,751</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(178,792)	(124,297)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		72,978	592,895
Otros activos corrientes		328,902	(39,206)
Sobregiros bancarios		(127,246)	56,597
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		28,352	142,776
Cuentas por pagar a partes relacionadas		16,954	(15,904)
Pasivos por impuestos corrientes		(72,181)	24,102
Obligaciones con empleados a corto plazo		(91,851)	13,453
Obligación por beneficios definidos		(11,948)	(2,463)
		<u>222,674</u>	<u>1,628,704</u>
Impuesto a la renta		(29,228)	(184,356)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>193,446</u>	<u>1,444,348</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de equipos	8	(72,466)	(40,395)
Adiciones de intangibles		(2,823)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(75,289)</u>	<u>(40,395)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos		(678,807)	(612,913)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(678,807)</u>	<u>(612,913)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(560,650)	791,040
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>892,442</u>	<u>101,403</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>331,792</u>	<u>892,442</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Jeannet Alexandra Mancero  
Representante Legal

  
Elizabeth Guamán  
Contadora

## MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

##### 1.1 Constitución y operaciones

MASECUADOR S.A. Ajustador de Siniestros es una Compañía domiciliada en el Ecuador. La Compañía se constituyó en la República del Ecuador según Escritura Pública del 23 de diciembre de 1997 con el nombre de Magna Ecuador S.A. MAGNAEC. Posteriormente, mediante Escritura Pública del 22 de febrero de 2000 cambió de denominación a MASECUADOR S.A. El 3 de diciembre de 2018, cambió su nombre es MASECUADOR S.A. Ajustador de Siniestros, nombre aprobado el 12 de abril del 2018, en Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía, que se mantiene hasta la actualidad.

La Compañía pertenece al Grupo BMI Companies, que es un conjunto de compañías con presencia internacional dedicadas a ofrecer productos y servicios tales como seguros de vida y salud, planes médicos especiales, productos de inversión y servicios de administración de terceros (TPA).

Su principal accionista es MULTI ASSISTANCE SERVICES, INC con el 99.99%, domiciliado en Islas Vírgenes Británicas.

El objeto de la Compañía es la prestación de servicios administrativos para la liquidación de reclamos de asistencia médica, así como la administración y gestión de tarjetas de crédito hospitalario, a fin de atender el resarcimiento de gastos ocasionados por la prestación de servicios médicos y hospitalarios por parte de terceros, amparados en los contratos de medicina prepagada. Los ingresos son generados principalmente por convenios firmados con la Compañía relacionada BMI Igualas Médicas del Ecuador S.A. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen principalmente de las vinculaciones y acuerdos con esta compañía relacionada.

Con fecha 23 de junio del 2017, la Intendencia Nacional de Seguros a través de la Circular No. SCVS-INS-DNCT-2017-008-0012312 OFC se establece que las empresas de seguros y de medicina prepagada no pueden cobrar de manera adicional al precio de la tarifa, cualquier rubro por cualquier concepto, pero sin limitarse a: cualquier tipo de asistencias, emisión de tarjetas u otros beneficios o servicios en general. Esta disposición se cumple desde el 17 de octubre del 2017; por lo tanto, Masecuador S.A. Ajustador de Siniestros dejó de facturar desde esa fecha a dicha empresa por servicios de tarjeta de crédito hospitalario.

El efecto de las actividades interrumpidas es como sigue:

	<u>2017</u>
Ingresos por prestación de servicios	397,826
Costo de prestación de servicios	<u>(159,131)</u>
Resultado operacional de las operaciones discontinuas	<u>238,695</u>

##### 1.2 Situación económica del Ecuador

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

## **MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de resultados acumulados de la Compañía es negativo en US\$40,435, cifra que no es significativa para la Administración ni para los accionistas de la misma, ya que se cuenta con el apoyo económico de los accionistas para que continúe con sus operaciones en los siguientes años y cumpla con todas las obligaciones adquiridas.

Si bien las pérdidas acumuladas el 31 de diciembre del 2018 superan el 50% del capital más reservas, el presupuesto del año 2019, prevé utilidades antes de impuestos por US\$325 mil, proveniente principalmente de la facturación a los clientes actuales, producto de la revisión de precios de los servicios a partir del mes de enero del 2019, además cuenta con el apoyo total de los accionistas de la Compañía.

#### **1.3 Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de la Compañía con fecha 31 de enero del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (*International Accounting Standard Board*) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.2 Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía no tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia 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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1de enero 2019
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar esta norma.

## **MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.3 Moneda funcional y moneda de presentación**

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

#### **2.4 Efectivo**

Incluye el efectivo disponible (caja) y depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad.

Los sobregiros contables (en caso de existir) son reclasificados y presentados en los pasivos corrientes de la Compañía.

#### **2.5 Activos y pasivos financieros**

##### *Clasificación -*

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Activos financieros a costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

##### *Medición*

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

##### *Instrumentos de deuda*

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

## MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- a. Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- b. Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de la categoría de activos financieros medidos a costo amortizado:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de servicios en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles entre 30 y 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por los servicios prestados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles entre 30 y 90 días.

## MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

#### *Reconocimiento y baja de activos financieros*

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

#### **2.5.1 Pasivos financieros**

##### *Clasificación, reconocimiento y medición -*

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros comprenden:

- (i) Sobregiros Bancarios: Según la política de la Compañía, dispone que los sobregiros bancarios (pasivo) se presenten restando del saldo del activo Caja y bancos, los cuales se generan debido a que contablemente se registra el valor a cancelar a proveedores.
- (ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30 y 60 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por servicios operativos y comerciales. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 120 días.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

#### **2.5.2 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de dichas cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

## MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas en base a las políticas de la Compañía y un análisis individualizado por tipo de cuenta y se presenta como un menor valor de las cuentas por cobrar.

#### 2.5.3 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo.

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

#### 2.6 Mobiliario y equipo

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición y construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación del mobiliario y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10
Mejoras en locales arrendados	3 - 5
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las pérdidas o ganancias por la venta de mobiliario y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de mobiliario y equipo exceda a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### 2.7 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias para el procesamiento de la información de nómina. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada en un año fiscal.

## MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.8 Deterioro de activos no financieros (mobiliario y equipo e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Administración de la Compañía ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### 2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido (de ser aplicable). El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen el pago del "anticipo mínimo de Impuesto a la Renta", en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y el 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto al a renta corriente sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el 2018 y 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 28% sobre utilidades grabables correspondientes a la proporción de los accionistas que se encuentran en paraíso fiscales y el 25% sobre el remanente de las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor que el anticipo mínimo.

- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros bajo NIIF. El

## MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y aquellos que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionan con la misma autoridad tributaria.

El Impuesto diferido activo que se genera de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

El Impuesto diferido está calculado considerando el incremento de las tasas impositivas del 28% a partir del año 2018.

#### 2.10 Beneficios a los empleados

- a) **Corrientes:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:
  - i) Participación de los empleados en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los "gastos administrativos y de ventas" en función de la labor de la persona que recibe este beneficio.
  - ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
  - iii) Décimo tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b) **No corrientes (jubilación patronal, desahucio):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía, este beneficio se denomina "desahucio".

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio sobre la base de estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos no deducibles desde el año 2018 (estado de resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de

## **MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 4.02% (2017: 4.14%).

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

A partir de enero del 2017, entró en vigencia la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad No.19 que tiene que ver principalmente con clarificar el modo de determinación de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios post empleo. Una vez realizado el análisis respectivo, la Compañía decidió no ajustar los efectos de esta enmienda de forma retrospectiva pues concluyó que los ajustes no son materiales y los ajustes fueron efectuados en el año 2017.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año y son no deducibles.

#### **2.11 Provisiones**

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.12 Reconocimiento de ingresos**

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuento e impuestos.

Los ingresos provenientes por los servicios de administración de pólizas y liquidación de reclamos son reconocidos cuando el servicio es prestado.

Hasta octubre de 2017 se prestó los servicios por tarjetas de crédito de crédito hospitalario, las cuales reconocieron en función de que el servicio es prestado.

#### **2.13 Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## **MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.14 Distribución de dividendos**

Los dividendos se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en que son decretados.

#### **2.15 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15 –**

##### **NIIF 9 “Instrumentos financieros”**

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

## **MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "Préstamos y otras cuentas por cobrar" y "Otros pasivos financieros" para "Activos y pasivos medidos a costo amortizado".

#### **NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"**

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes servicios de administración de pólizas y liquidación de reclamos.

## MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base a políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.2.
- Mobiliario y equipo: la determinación de las vidas útiles y el deterioro se realizan conforme lo señalado en la Nota 2.6
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía considera que en el futuro se generarán utilidades gravables que permitirán recuperar el saldo de impuesto diferido activo, ver Nota 2.9.
- Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver Nota 2.10.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos financieros normales inherentes a su actividad y entorno comercial. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en que se desenvuelve. La gestión y administración de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia y Directorio de MASECUADOR S.A. Ajustador de Siniestros.

##### 4.1 Factores de riesgo financiero

La Administración de la Compañía comprende que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la misma, mediante una adecuada gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

## MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

(a) *Riesgo de mercado*

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés y tasas de cambio de divisas, las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

(b) *Riesgo de crédito*

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, éste se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas con contratos de crédito recuperables a 30 días y a los saldos en bancos.

La Administración de la Compañía ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y ha efectuado la mejor estimación para determinar el monto necesario de provisión, según las políticas descritas en la Nota 2.5.2.

(c) *Riesgo de liquidez*

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

Como parte del marco integral de gestión de riesgos, la Compañía procura asegurar el cumplimiento oportuno de sus obligaciones.

MASECUADOR S.A. Ajustador de Siniestros financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja. En el caso de existir un déficit de caja la Compañía cuenta con alternativas de financiamiento tanto de corto como de largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponibles con bancos.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

**MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Hasta 1 año
<b><u>Al 31 de diciembre del 2018</u></b>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	202,631
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18,018
	<u>220,649</u>
<b><u>Al 31 de diciembre del 2017</u></b>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	174,279
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,064
	<u>175,343</u>

**4.2 Administración de riesgo de la estructura de capital -**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sobregiros bancarios	13,425	140,671
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	202,631	174,279
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18,018	1,064
Menos: Efectivo	<u>(331,792)</u>	<u>(892,442)</u>
Deuda neta	(97,718)	(576,428)
Total patrimonio	<u>4,865</u>	<u>654,220</u>
Capital total	<u>(92,853)</u>	<u>77,792</u>
Ratio de apalancamiento	<u>0%</u>	<u>0%</u>

Debido al monto del efectivo, la Compañía no presenta un ratio de apalancamiento positivo.

## MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo. A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

##### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

	Corriente	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo	331,792	892,442
Cuentas por cobrar comerciales	553,935	306,437
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	109,241	182,220
<b>Total activos financieros</b>	<u>994,968</u>	<u>1,381,099</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Sobregiros bancarios	13,425	140,671
Cuentas por pagar comerciales y otros	202,631	174,279
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18,018	1,064
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>234,074</u>	<u>316,014</u>

#### 6. EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	600	500
Bancos (1)	331,192	891,942
	<u>331,792</u>	<u>892,442</u>

(1) Estos montos corresponden a depósitos a la vista en bancos locales.

## MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

El riesgo con instituciones financieras no es significativo, pues la Compañía mantiene contratos con instituciones con las siguientes calificaciones crediticias en el Ecuador.

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	AAA
Banco Pacífico C.A.	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-

(1) Calificación de Riesgo de Instituciones Financieras 2018. Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador.

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	553,753	342,532
Otros	182	1,159
	<u>553,935</u>	<u>343,691</u>
Provisión por deterioro (1)	-	(37,254)
	<u>553,935</u>	<u>306,437</u>

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	495,334	206,140
31 a 60 días	22,164	65,089
61 a 90 días	-	1,614
91 a 180 días	-	374
Mas de 360 días (1)	36,437	70,474
	<u>553,935</u>	<u>343,691</u>

(1) El movimiento por cobrar mayor a 360 días al año 2018 específicamente es una cuenta por cobrar del año 2014, misma que fue aceptada y se encuentra pendiente de re-facturar al cliente Seguros Sucre.

**MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	37,254	28,926
Incremento	-	8,328
Disminución	<u>(37,254)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>37,254</u>

**MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. MOBILIARIO Y EQUIPO**

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Mejoras en locales arrendados</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2017</b>					
Costo	170,028	142,892	3,606	2,078	318,604
Depreciación acumulada	(165,835)	(92,281)	(957)	(1,644)	(260,717)
Valor en libros	4,193	50,611	2,649	434	57,887
<b>Movimiento 2017</b>					
Adiciones	20,097	20,800	(1,554)	1,050	40,393
Depreciación del año	(24,290)	(32,774)	(411)	(533)	(58,008)
Valor en libros	-	38,637	684	951	(17,615)
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>					
Costo	190,125	163,692	2,052	3,128	358,997
Depreciación acumulada	(190,125)	(125,055)	(1,368)	(2,177)	(318,725)
Valor en libros	-	38,637	684	951	40,272
<b>Movimiento 2018</b>					
Adiciones	-	73,131	-	638	73,769
Depreciación del año	-	(35,946)	(444)	(822)	(37,212)
Valor en libros	-	75,822	240	767	76,829
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>					
Costo	-	236,823	2,052	3,766	242,641
Depreciación acumulada	-	(161,001)	(1,812)	(2,999)	(165,812)
Valor en libros	-	75,822	240	767	76,829

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no existen gravámenes sobre este tipo de activos.

**MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)****9. INTANGIBLES**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Software	20,645	17,822
Amortización acumulada	<u>(7,046)</u>	<u>(17,822)</u>
	<u>13,599</u>	<u>-</u>

El movimiento de la amortización es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	17,822	14,889
Amortización, neta	<u>(10,776)</u>	<u>2,933</u>
Saldo final	<u>7,046</u>	<u>17,822</u>

**10. OTROS ACTIVOS**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones Por Otros Conceptos	472	-
Transitoria Reembolsos PM (1)	25,002,396	20,560,557
Reguladora Reembolsos PM (2)	(45,399,036)	(19,788,021)
Transitoria Cuentas Pagar PM (3)	20,196,534	(590,637)
Transitoria Exce Cuentas Pagar (4)	297,298	235,719
Transitoria Exce Reembolsos (5)	(297,298)	(235,719)
Varios	<u>37,349</u>	<u>32,349</u>
	<u>(162,285)</u>	<u>214,249</u>

Grupo de cuentas que corresponden a registro de facturas por reembolsos de proveedores médicos:

- (1) Registro de las facturas de proveedores médicos, registradas al 100% para generar comprobante de retención.
- (2) Registro de la liquidación de créditos hospitalarios a proveedores médicos.
- (3) Registro del pago a proveedores médicos luego de la liquidación
- (4) Registro de notas de crédito de proveedores médicos.
- (5) Registro de liquidación por notas de crédito de proveedores médicos.

**MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)****11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intermediarios y proveedores	13,079	20,023
Cheques girados y no cobrados (1)	164,436	129,000
Otros	25,116	25,256
	<u>202,631</u>	<u>174,279</u>

- (1) Con base a la política interna de la compañía, corresponden a cheques girados y no cobrados por los clientes de Seguros Sucre S.A por US\$ 78,996 (Año 2017: US\$118,708) y Generali Ecuador Compañía de Seguros S.A por US\$ 85,440 (Año 2017: US\$ 10,293) emitidos por los reembolsos de créditos hospitalarios y gastos ambulatorios. Estos valores permanecen en dicha cuenta hasta 24 meses posteriores a su fecha de emisión, luego son devueltos a nuestros clientes.

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante el año 2018 y 2017, con compañías relacionadas.

**(a) Saldos:**

<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
BMI Iguales Médicas del Ecuador S.A.	Comercial	47,734	39,644
Best Men Assurance Ecuador S.A.	Acciones	-	136,514
BMI del Ecuador Compañía de Seguros de Vida S.A.	Comercial	62,244	6,677
Best Meridian Internacional	Comercial	4,287	4,152
		<u>114,265</u>	<u>186,987</u>
Menos deterioro		(5,024)	(4,767)
		<u>109,241</u>	<u>182,220</u>
 <u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>			
BMI Financial Group ,INC	Comercial	-	472
Best Men Assurance Ecuador S.A.	Comercial	687	-
Best Meridian Insurance Company	Comercial	17,331	-
		<u>18,018</u>	<u>-</u>
Menos Valuación NIIFS		-	592
		<u>18,018</u>	<u>1,064</u>

**MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(b) Transacciones:**

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Venta de servicios</u>			
BMI del Ecuador Compañía de Seguros de Vida S.A.	Comercial	114,894	224,526
BMI Iguales Médicas del Ecuador S.A.	Comercial	2,376,331	3,278,546
Best Meridian Insurance Company	Comercial	217,000	221,000
		<u>2,708,225</u>	<u>3,724,071</u>
<u>Gastos regalías</u>			
BMI del Ecuador Compañía de Seguros de Vida S.A.	Comercial	-	10,418
BMI Iguales Médicas del Ecuador S.A.	Comercial	-	121,118
		<u>-</u>	<u>131,536</u>
<u>Egresos por servicios administrativos</u>			
BMI del Ecuador Compañía de Seguros de Vida S.A.	Servicios Administrativos	15,955	9,525
BMI Iguales Médicas del Ecuador S.A.	Servicios Administrativos	142,883	70,272
		<u>158,838</u>	<u>79,797</u>
<u>Otros Activos</u>			
BMI del Ecuador Compañía de Seguros de Vida S.A.	Cobro de cartera	2,823,380	2,904,366
BMI Iguales Médicas del Ecuador S.A.	Cobro de cartera	5,732,515	2,603,698
Best Men Assurance Ecuador S.A.	Otros	60	1,450
Best Meridian Insurance Company	Otros	28,919	9,931
		<u>8,584,874</u>	<u>5,519,446</u>
<u>Otros Pasivos</u>			
Best Men Assurance Ecuador S.A.	Otros	687	
Best Meridian Insurance Company	Otros	24,271	
		<u>24,958</u>	<u>-</u>

**(c) Remuneraciones personal clave de la gerencia**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía pagó US\$ 215,178 y US\$151,201, respectivamente, por concepto de sueldos y salarios al personal clave de la gerencia. El personal clave se refiere a

**MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldo fijo	143,404	120,524
Variable	41,603	27,964
Beneficios sociales a corto plazo	30,171	2,713
	<u>215,178</u>	<u>151,201</u>

**MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**13. IMPUESTOS**

**a) Impuestos por recuperar y por pagar**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Impuesto al Valor Agregado	6,144	17,785
Retenciones en la fuente	11,355	3,972
Otros impuestos	65,005	
	<u>82,504</u>	<u>21,757</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la renta	-	(96,184)
Impuesto al Valor Agregado	(53,630)	(18,936)
Retenciones impuesto a la renta	(23,173)	(28,783)
Retenciones impuesto al valor agregado	(6,161)	(11,241)
	<u>(82,964)</u>	<u>(155,145)</u>

**b) Gastos Impuesto a la renta**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Gasto de Impuesto a la renta</u>		
Gasto Impuestos a la renta Corriente (1)	-	(184,356)
Impuestos diferidos activos	54,531	-
	<u>54,531</u>	<u>(184,356)</u>

- (1) Existe perdida tributaria para el año 2018, por el motivo que no hay gasto de Impuesto a la renta corriente. En 2017, el gasto fue US\$184,356 y utilidad tributaria US\$837,981, por ende las retenciones que le fueron efectuadas a la Compañía durante el ejercicio fiscal 2018 por US\$65,005 se convierte en cuenta por cobrar a la Administración Tributaria.

**MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**c) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de participación a empleados	97,066	1,015,486
Menos - Participación a empleados	<u>(14,560)</u>	<u>(152,323)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	82,506	863,163
Más - Gastos no deducibles	95,611	34,502
Más (menos) - Otras partidas conciliatorias	<u>(203,157)</u>	<u>(59,684)</u>
Base tributaria	(25,040)	837,981
Tasa impositiva	<u>28%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	-	184,356
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>28,335</u>
Gasto por Impuesto a la renta del año	<u>-</u>	<u>184,356</u>

**d) Tasa efectiva de impuesto a la renta:**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	82,506	863,163
Tasa impositiva de impuesto a la renta	<u>28%</u>	<u>22%</u>
	23,102	189,896
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Mas - Gastos no deducibles	26,771	7,590
Menos - otras de pérdidas conciliatorias	(56,884)	(13,130)
Impuesto diferido	(54,321)	-
Gasto de impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>184,386</u>
Total	<u>(54,321)</u>	<u>184,386</u>
Tasa efectiva de impuesto a la renta	0%	22%

## **MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **e) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2017 a 2018, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

#### **f) Precios de transferencia**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo a la resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicado en el 2S. R.O. 511 del 29 de mayo de 2015, los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas no exterior o locales, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones superan los US\$15,000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del siguiente año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración considera que, en virtud de la referida resolución, la Compañía debe presentar el informe integral de precios de transferencia y adicionalmente el anexo de operaciones con partes relacionadas de conformidad con lo dispuesto por la Administración Tributaria. (Accionistas en paraíso fiscal.)

#### **g) Otros asuntos - Reformas tributarias**

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la

## MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada coma crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del año 2018.

#### 14. BENEFICIOS A EMPLEADOS - CORRIENTES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>2018</u>				
Beneficios a empleados	101,564	879,056	(833,144)	147,476
Participación a empleados	152,322	1,936,718	(2,074,480)	14,560
	<u>253,886</u>	<u>2,815,774</u>	<u>(2,907,624)</u>	<u>162,036</u>
<u>2017</u>				
Beneficios a empleados	94,726	539,831	(532,993)	101,564
Participación a empleados	145,708	152,323	(145,708)	152,323
	<u>240,434</u>	<u>692,154</u>	<u>(678,701)</u>	<u>253,887</u>

## MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 15. BENEFICIOS A EMPLEADOS - NO CORRIENTES

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

a) Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	515,458	270,366
Desahucio	<u>106,437</u>	<u>68,771</u>
	<u>621,895</u>	<u>339,137</u>

b) Principales supuestos actuariales:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.23%	10.64%

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El análisis de sensibilidad para el año 2018 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	Cambios en hipótesis	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio	
		Incremento	Disminución
Tasa de descuento	0,5%	-4%	4%
Tasa de incremento salarial	0,5%	5%	-4%
Rotación	5,0%	-2%	2%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados.

## MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	270,366	216,683	68,772	54,820	339,138	271,503
Costo laboral por servicios actuariales	52,537	31,142	20,290	7,334	72,827	38,476
Costo financiero	10,868	8,971	2,724	2,270	13,592	11,241
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	14,462	2,770	(1,406)	545	13,056	3,315
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	66,512	15,070	28,018	6,265	94,530	21,335
Beneficios pagados	-	-	(11,960)	(2,463)	(11,948)	(2,463)
Transferencia de empleados desde y hacia otras empresas del grupo	102,236				102,236	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,523)	(4,270)			(1,523)	(4,270)
A 31 de diciembre	<u>515,458</u>	<u>270,366</u>	<u>106,438</u>	<u>68,772</u>	<u>621,895</u>	<u>339,138</u>

d) Los importes reconocidos en la cuenta de otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	14,462	2,770	(1,406)	545	13,056	3,315
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	66,512	15,070	28,018	6,266	94,530	21,336
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipados	-	(4,270)	-	-	-	(4,270)
TOTAL	<u>80,974</u>	<u>13,570</u>	<u>26,612</u>	<u>6,811</u>	<u>107,586</u>	<u>20,381</u>

## 16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 30,200 acciones ordinarias y normativas a valor nominal de US\$1 cada una.

## 17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

### Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital social. La

## MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con la reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

#### Otros resultados integrales -

Incluye las partidas de ingresos, costos y gastos de un periodo particular, fuera del resultado del ejercicio, es decir, partidas que al inicio no se tratan específicamente como ingresos, gastos o costos, debido a que estas partidas son ganancias o pérdidas no realizadas en el periodo.

#### Dividendos -

Con fecha 29 de abril del 2018, mediante Junta General de Accionistas, se declaró dividendos por el ejercicio 2017 por US\$612,913.

## 18. INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS

	<u>2018</u>	<u>2017 (1)</u>
Servicios de tarjetas de crédito hospitalario	501,242	2,267,445
Administración de pólizas y reclamos	2,534,977	1,596,509
Administración de reclamos internacionales	217,000	239,600
	<u>3,253,219</u>	<u>4,103,554</u>

(1) En el año de 2017 incluye operaciones clasificadas como operaciones discontinuas. Ver nota 1.1.

**MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**19. COSTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

	Costo de prestación de <u>servicios</u> (1)	Gastos adiministrativos <u>y de ventas</u>	<u>Total</u>
<u>2018</u>			
Evaluaciones médicas y preservación de cédulas madre	19,673	-	19,673
Cobertura de riesgos	90,977	-	90,977
Emisión de tarjetas	28,444	-	28,444
De personal	-	2,165,127	2,165,127
Depreciaciones	-	37,211	37,211
Jubilación patronal y desahucio	-	86,419	86,419
Amortización Licencias	-	7,046	7,046
Arriendos	-	118,730	118,730
Gastos de viaje	-	23,761	23,761
Honorarios	-	19,702	19,702
Impuestos y contribuciones	-	11,678	11,678
Mantenimiento	-	70,111	70,111
Participación trabajadores en las utilidades	-	14,560	14,560
Publicidad	-	6,024	6,024
Provision Cuentas Incobrables	-	5,024	5,024
Seguros	-	2,174	2,174
Servicios básicos	-	20,139	20,139
Suministros y materiales	-	68,751	68,751
Otros gastos	-	401,953	401,953
	<u>139,094</u>	<u>3,058,410</u>	<u>3,192,480</u>

(1) Incluye operaciones clasificadas como operaciones discontinuas. Ver nota 1.1.

## MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Costo de prestación de <u>servicios (1)</u>	Gastos adiministrativos <u>y de ventas</u>	<u>Total</u>
<u>2017</u>			
Evaluaciones médicas y preservación de cédulas madre	354,445	-	354,445
Cobertura de riesgos	57,602	-	57,602
Servicios funerarios	374,159	-	374,159
Emisión de tarjetas	27,479	-	27,479
Ambulancia Area	3,000		3,000
De personal	-	1,194,688	1,194,688
Depreciaciones	-	58,007	58,007
Jubilación patronal y desahucio	-	49,717	49,717
Amortización	-	2,932	2,932
Arriendos	-	118,699	118,699
Gastos de viaje	-	27,461	27,461
Honorarios	-	13,152	13,152
Impuestos y contribuciones	-	10,798	10,798
Mantenimiento	-	62,769	62,769
Participación trabajadores en las utilidades	-	152,323	152,323
Publicidad	-	7,061	7,061
Regalías	-	87,682	87,682
Seguros	-	1,336	1,336
Servicios básicos	-	19,673	19,673
Suministros y materiales	-	120,963	120,963
Otros gastos	-	522,900	522,900
	<u>816,685</u>	<u>2,450,161</u>	<u>3,266,846</u>

## 20. PRINCIPALES CONTRATOS

- **BMI Iguales Médicas Ecuador S.A.:** Con fecha 1 de abril de 2004 con vigencia indefinida se firmó un contrato de "Administración de Cartera", mediante el cual MASECUADOR S.A. Ajustador de Siniestros se compromete a la prestación del servicio de tramitación y reconocimiento de reembolsos de gastos médicos con su compañía relacionada BMI Iguales Médicas del Ecuador S.A.; a cambio de una contraprestación económica cancelada por cada trámite liquidado y diferenciada por volumen de reclamo.

Para la prestación del servicio, BMI Iguales Médicas del Ecuador S.A. autoriza la entrega a MASECUADOR S.A. Ajustador de Siniestros de toda la documentación necesaria e indispensable exigida en cada contrato de medicina prepagada con los clientes. El pago de los reembolsos de gastos es realizado directamente por BMI Iguales Médicas del Ecuador S.A.

- **BMI del Ecuador Compañía de Seguros de Vida S.A.:** Con fecha 1 de enero del 2002, con vigencia indefinida se firmó un contrato de "Administración de Cartera", mediante el cual MASECUADOR S.A. Ajustador de Siniestros se compromete a la prestación del servicio de apoyo

## MASECUADOR S.A. AJUSTADOR DE SINIESTROS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

de procesos administrativos derivados de las pólizas de seguros con su compañía relacionada BMI del Ecuador Compañía de Seguros de Vida S.A.; a cambio de una contraprestación económica cancelada por cada trámite liquidado y diferenciada por volumen de reclamo.

Para la prestación del servicio, BMI del Ecuador Compañía de Seguros de Vida S.A., autoriza la entrega a MASECUADOR S.A. Ajustador de Siniestros de toda la documentación necesaria e indispensable exigida por la póliza para la tramitación y reconocimiento de los reclamos.

- **Seguros Sucre S.A.:** Con fecha 1 de julio del 2014, con vigencia de dos años renovables por petición y aceptación de ambas partes, se firmó un contrato de "Administración de Cartera", mediante el cual MASECUADOR S.A. Ajustador de Siniestros se compromete a la prestación del servicio de apoyo de procesos administrativos derivados de las pólizas de seguros de los clientes de Seguros Sucre de acuerdo a los términos de la cada póliza, a cambio de una contraprestación económica

Para la prestación del servicio, Seguros Sucre S.A., autoriza a las entidades contratantes la entrega a MASECUADOR S.A. Ajustador de Siniestros de toda la documentación necesaria e indispensable exigida por la póliza de los clientes para la tramitación y reconocimiento de los reclamos.

- **Generalli Compañía de Seguros S.A.:** Con fecha 1 de julio del 2014, con vigencia de dos años renovables por petición y aceptación de ambas partes, se firmó un contrato de "Administración de Cartera", mediante el cual MASECUADOR S.A. Ajustador de Siniestros se compromete a la prestación del servicio de apoyo de procesos administrativos derivados de las pólizas de seguros de los clientes de Seguros Sucre de acuerdo a los términos de la cada póliza, a cambio de una contraprestación económica

Para la prestación del servicio, Generalli Compañía de Seguros S.A., autoriza a las entidades contratantes la entrega a MASECUADOR S.A. Ajustador de Siniestros de toda la documentación necesaria e indispensable exigida por la póliza de los clientes para la tramitación y reconocimiento de los reclamos.

## 21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \* \*