

**ACOSAUSTRO S.A.**  
**AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS**  
**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**ÍNDICE**

|                                                        |        |
|--------------------------------------------------------|--------|
| Informe de los Auditores Independientes                | 3      |
| Balance general                                        | 4      |
| Estados de resultados                                  | 5      |
| Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas | 6      |
| Estados de flujos de efectivo                          | 7 - 8  |
| Notas a los estados financieros                        | 9 - 16 |

**Abreviaturas usadas:**

|       |                                                       |
|-------|-------------------------------------------------------|
| US\$. | - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)       |
| NIC   | - Normas Internacionales de Contabilidad              |
| NEC   | - Normas Ecuatorianas de Contabilidad                 |
| NIAA  | - Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento |
| SRI   | - Servicio de Rentas Internas                         |



Enero 22 del 2016  
Quito - Ecuador

CPA. Jorge Sud Vivanco, MSC  
Director de Auditoría  
Registro No. 33.845

SC-RNME-2 No. 373  
MOORES ROWLAND ECUADOR C LTDA.

*[Handwritten signature]*

En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ACOSAUSTRO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS al 31 de diciembre del 2015 y 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

#### Opinión:

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente en la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el objetivo de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basadas en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

#### Responsabilidad del Auditor:

La Gerencia de ACOSAUSTRO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

#### Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ACOSAUSTRO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

A la Junta General de Accionistas de  
ACOSAUSTRO S.A. - AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS:

#### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

#### AUDITORES INDEPENDIENTES

Edificio Torreón, Av. Sigües 134 y Almorjón  
Piso 2 - Oficina 2A  
Tel: (593-2) 2236624 - (593-2) 2510851  
Quito - Ecuador

Edificio Indígena Av. Quitumbe 898 y 8 de Octubre  
Piso 5 - Oficina 503 - Casilla 08-01-9453  
Tel: (593-4) 2266 281  
Teléfono: (593-4) 2266612  
Guayaquil - Ecuador

MOORES  
ROWLAND ECUADOR

BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(Expresados en Dólares)

| Notas | ACTIVOS                                              |           |
|-------|------------------------------------------------------|-----------|
|       | 2015                                                 | 2014      |
|       |                                                      |           |
| 3     | Efectivo en Caja y Bancos                            | 276,063   |
| 4     | Fondos de inversión                                  | 1         |
| 4     | Cuentas por cobrar, neto                             | 3,251,264 |
| 5     | Gastos y otros pagados por anticipado                | 184,000   |
|       | TOTAL ACTIVOS CORRIENTES                             | 3,711,328 |
| 6     | ACTIVOS NO CORRIENTES:                               |           |
| 6     | Activo fijo, neto                                    | 28,337    |
| 7     | Inversiones en acciones                              | 44,161    |
| 8     | Otros activos, neto                                  | 19,982    |
|       | TOTAL ACTIVOS                                        | 17,925    |
|       | 2,807,672                                            | 3,793,396 |
|       | <b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>  |           |
| 9     | PASIVOS CORRIENTES:                                  |           |
| 9     | Cuentas y documentos por pagar                       | 889,785   |
| 10    | Gastos acumulados por pagar                          | 284,417   |
|       | TOTAL PASIVOS CORRIENTES                             | 1,174,202 |
| 11    | PASIVOS NO CORRIENTES:                               |           |
| 11    | Reserva para jubilación patronal                     | 38,625    |
|       | TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES                          | 38,625    |
|       | 30,290                                               | 30,290    |
|       | <b>TOTAL PASIVOS</b>                                 |           |
|       | 1,212,827                                            | 1,253,617 |
| 12    | PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:                       |           |
|       | Capital social                                       | 165,034   |
|       | Reserva legal                                        | 326,699   |
|       | Reserva de capital                                   | 34,966    |
|       | Resultados acumulados                                | 2,013,080 |
|       | TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS                  | 1,594,845 |
|       | 2,539,779                                            | 3,793,396 |
|       | <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> |           |
|       | 2,807,672                                            | 3,793,396 |

Ver notas a los estados financieros

**ACOSAUSTRO S.A. - AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(Expresados en Dólares)**

| <b>Notas</b> |                                                                              | <b>INGRESOS</b>  |                  |             |             |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------|-------------|
|              |                                                                              |                  |                  | <b>2015</b> | <b>2014</b> |
| 13           | Comisiones                                                                   | 6,250,348        | 6,166,085        |             |             |
| 13           | Otros ingresos operacionales                                                 | 264,675          | 824,628          |             |             |
| 13           | (-) Devoluciones                                                             | 1,602,749        | 715,361          |             |             |
|              | <b>TOTAL</b>                                                                 | <b>4,912,274</b> | <b>6,275,352</b> |             |             |
|              | <b>GASTOS OPERACIONALES</b>                                                  |                  |                  |             |             |
|              | Servicios terceros                                                           | 730,126          | 1,023,125        |             |             |
|              | Sueldos y beneficios sociales                                                | 1,085,286        | 1,062,006        |             |             |
|              | Servicios administrativos                                                    | 809,077          | 630,192          |             |             |
|              | Honorarios profesionales                                                     | 435,657          | 513,752          |             |             |
|              | Impuestos y contribuciones                                                   | 80,598           | 71,579           |             |             |
|              | Arrendos                                                                     | 40,733           | 42,583           |             |             |
|              | Seguros                                                                      | 25,634           | 24,968           |             |             |
|              | Depreciaciones y amortizaciones                                              | 29,796           | 18,182           |             |             |
|              | Otros                                                                        | 111,117          | 120,041          |             |             |
|              | <b>TOTAL</b>                                                                 | <b>3,348,024</b> | <b>3,506,428</b> |             |             |
|              | <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>                                                  | <b>1,564,250</b> | <b>2,768,924</b> |             |             |
|              | <b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>                                               |                  |                  |             |             |
|              | (-) Gastos financieros                                                       | 1,362            | 1,282            |             |             |
|              | (-) Otros egresos                                                            | 3,758            | 7,711            |             |             |
|              | (+) Otros ingresos                                                           | 184,123          | 259,738          |             |             |
|              | <b>TOTAL</b>                                                                 | <b>179,003</b>   | <b>250,745</b>   |             |             |
|              | <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b> | <b>1,743,253</b> | <b>3,019,669</b> |             |             |
| 14           | MENOS: 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES                                     | ( 261,488)       | ( 452,950)       |             |             |
| 14           | MENOS: 22% IMPUESTO A LA RENTA                                               | ( 413,619)       | ( 553,639)       |             |             |
|              | <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>                                           | <b>1,068,146</b> | <b>2,013,080</b> |             |             |

Ver notas a los estados financieros

**ACOSAUSTRO S.A. - AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Expresados en Dólares)

|                                  | Capital social | Reserva legal | Otras reservas | Resultados acumulados | Total       |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|-----------------------|-------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 165,034        | 326,699       | 34,966         | 2,296,604             | 2,823,303   |
| Utilidad neta del ejercicio      | 0              | 0             | 0              | 2,013,080             | 2,013,080   |
| Dividendos                       | 0              | 0             | 0              | (2,296,604)           | (2,296,604) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 165,034        | 326,699       | 34,966         | 2,013,080             | 2,539,779   |
| Utilidad neta del ejercicio      | 0              | 0             | 0              | 1,068,146             | 1,068,146   |
| Dividendos                       | 0              | 0             | 0              | (2,013,080)           | (2,013,080) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 165,034        | 326,699       | 34,966         | 1,068,146             | 1,594,845   |

Ver notas a los estados financieros

## ACOSAUSTRO S.A. - AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en Dólares)

|                                                                  | 2015         | 2014         |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>      |              |              |
| Efectivo recibido de ventas de bienes y prestación de servicios  | 5,660,119    | 6,654,930    |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios      | ( 3,813,918) | ( 4,558,327) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación          | 1,846,201    | 2,066,603    |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>      |              |              |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo                      | ( 4,009)     | ( 36,145)    |
| Adquisición de activos diferidos                                 | ( 8,140)     | ( 17,924)    |
| Fondos de inversión                                              | 1            | 10,909       |
| Efectivo utilizado por las actividades de inversión              | ( 12,147)    | ( 43,160)    |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b> |              |              |
| Pago de dividendos                                               | ( 2,013,080) | ( 2,296,604) |
| Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento         | ( 2,013,080) | ( 2,296,604) |
| (Disminución) neto del efectivo                                  | ( 179,026)   | ( 273,161)   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período        | 276,063      | 549,224      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período         | 97,037       | 276,063      |

Ver notas a los estados financieros

**ACOSAUSTRO S.A. - AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**(Expresados en Dólares)**

| <b>2015</b>      | <b>2014</b>      |                                                                 |
|------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>1,068,146</b> | <b>2,013,080</b> | <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>                              |
| 18,182           | 0                | Amortizaciones                                                  |
| 9,963            | 413,619          | Impuesto a la renta                                             |
| 261,488          | 553,639          | Participación de trabajadores                                   |
| 8,335            | 452,950          | Jubilación patronal                                             |
| 5,275            | 9,604            | Provisión cuentas incobrables                                   |
| 749,208          | 1,230            | (Aumento) Disminución en:                                       |
|                  | 119,840          | Cuentas por cobrar                                              |
| 34,567           | 119,840          | Gastos y otros pagados por anticipado                           |
| ( 273,415)       | 49,048           | Aumento (Disminución) en:                                       |
| ( 450,818)       | ( 70,358)        | Cuentas y documentos por pagar                                  |
| 778,055          | ( 1,080,612)     | Gastos acumulados por pagar                                     |
| <b>53,523</b>    | <b>53,523</b>    | <b>Total ajustes</b>                                            |
| <b>1,846,201</b> | <b>2,066,603</b> | <b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b> |

Ver notas a los estados financieros

**Provisión para cobrar cuentas incobrables.** - La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, esta provisión está hecha en base a un análisis que considera la antigüedad de cartera, en los porcentajes permitidos en la Ley.

**Cuentas por cobrar comerciales.** - Las cuentas por cobrar están registradas a su valor nominal.

**Fondo de inversión.** - Representan valores negociables con vencimientos originales menores a un año y están registrados a su valor nominal. Se reconocen los intereses ganados al vencimiento de la inversión.

**Efectivo en caja y bancos.** - Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos locales, disponibles a la vista.

**Políticas Contables Significativas.** - Un resumen de las normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, es mencionado a continuación:

**Base de preparación.** - Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

## 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

**Aprobación de los Estados Financieros.** - Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en enero 26 de 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en marzo 16 de 2015.

**Operaciones.** - La Compañía efectúa sus operaciones amparados en la Ley General de Seguros, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros es su máximo organismo rector, el cual normará el ejercicio de las actividades de la Compañía como agencia asesora productora de seguros, este organismo señalará sus derechos y obligaciones como intermediarios entre el público y las empresas de seguros.

**ACOSAUSTRO S.A. - AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS.** - Fue constituida en Quito - Ecuador en mayo 7 de 1993 bajo el nombre de Agencia Colocadora de Seguros del Austro S.A. Acosauastro. Con fecha diciembre 7 de 1998 se efectuó el cambio de razón y objeto social, de la Compañía por ACOSAUSTRO S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros; mediante esta escritura el objeto social será el de gestionar y obtener contratos de seguros por servicios de asistencia médica para una o varias empresas de seguros o de medicina prepagada autorizadas para operar en el país, incluyendo el asesoramiento especializado en seguros, en general podrá realizar toda clase de actos y contratos afines y conexos con su objeto social y permitidos por la Ley. La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades en las calles Av. Colón 1794 y Av. 10 de Agosto en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0991287469001.

## 1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

ACOSAUSTRO S.A. - AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

## 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

**Activos fijos, neto.** - Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

| Activos                | Tasas  |
|------------------------|--------|
| Muebles y enseres      | 10%    |
| Equipos de oficina     | 10%    |
| Equipos de computación | 33.33% |

**Reserva Legal.** - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Participación de los trabajadores en las utilidades.** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

**Impuesto a la renta.** - La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con 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. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicará la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

**Reconocimiento de ingresos y gastos.** - La Compañía reconoce las ventas como ingresos cuando se presta el servicio y se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los servicios. Los ingresos, gastos y costos son reconocidos por el método de causación.

**Uso de estimaciones.** - La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los

## 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**Estado de Flujo de Efectivo.** - Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

### 3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

|                | 2015   | 2014    |
|----------------|--------|---------|
| Bancos locales | 96,507 | 239,533 |
| Caja           | 530    | 36,530  |
| Total          | 97,037 | 276,063 |

(Dólares)

**Bancos locales.** - Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

### 4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

|                                   | 2015      | 2014      |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Negociación cartera               | 1,570,062 | 2,230,724 |
| Clientes                          | 832,730   | 533,385   |
| Anticipo proveedores              | 42,585    | 480,735   |
| Empleados                         | 9,606     | 4,991     |
| Otras cuentas por cobrar          | 54,591    | 8,947     |
| Subtotal                          | 2,509,574 | 3,258,782 |
| (-) Provisión cuentas incobrables | (12,793)  | (7,518)   |
| Total                             | 2,496,781 | 3,251,264 |

(Dólares)

**Negociación cartera.** - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a la negociación de cartera con la Corporación CFC utilizando excedentes líquidos, su plazo depende del tiempo establecido en cada pagaré, la negociación del interés ganado por Acosausstro es del 11,20% anual.

**Clientes.** - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan principalmente importes facturados a las compañías aseguradoras por las comisiones ganadas en la venta de pólizas a terceros; entre los principales saldos pendientes de cobro se incluyen: Seguros Unidos por US\$. 750,724 (US\$. 345,208 en el 2014), Latina Seguros por US\$. 21,022 (US\$. 85,114 en el 2014), Seguros Bolívar por US\$. 18,217 (US\$. 53,543 en el 2014), Centro Seguros por US\$. 30,373 (US\$. 30,373 en el 2014).

|               |           |        |
|---------------|-----------|--------|
| Saldo Inicial | 44,161    | 44,161 |
| Pasan:        | 26,198    | 26,198 |
|               | (Dólares) |        |

|                                                                                                                             |        |        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
|                                                                                                                             | 2015   | 2014   |
| Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los movimientos de activos fijos, neto, efectuados durante el año fueron los siguientes: |        |        |
| Total                                                                                                                       | 28,337 | 44,161 |

|                               |           |          |
|-------------------------------|-----------|----------|
| Menos: Depreciación acumulada | (41,658)  | (42,910) |
| Subtotal:                     | 69,995    | 87,071   |
| Equipo de computación         | 48,348    | 50,273   |
| Muebles y enseres             | 19,826    | 27,197   |
| Equipo de oficina             | 1,821     | 9,601    |
|                               | (Dólares) |          |
|                               | 2015      | 2014     |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

#### 6. ACTIVOS FIJOS, NETO

|                                                                                                                                                                                                                                                   |           |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|
| <b>Impuestos.</b> - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a las retenciones en la fuente impuesto a la renta por US\$. 114,606 (en el 2014 por US\$. 132,995), y; Crédito tributario del IVA por US\$. 21,810 (US\$. 38,093 en el 2014). |           |         |
| Total                                                                                                                                                                                                                                             | 149,433   | 184,000 |
| Impuestos                                                                                                                                                                                                                                         | 136,416   | 171,088 |
| Seguros                                                                                                                                                                                                                                           | 13,017    | 12,912  |
|                                                                                                                                                                                                                                                   | (Dólares) |         |
|                                                                                                                                                                                                                                                   | 2015      | 2014    |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

#### 5. GASTOS Y OTROS PAGADOS POR ANTICIPADO

|                             |           |       |
|-----------------------------|-----------|-------|
| Saldo al inicio del período | 7,518     | 6,288 |
| (+) Provisión del año       | 5,275     | 1,230 |
| Saldo al final del período  | 12,793    | 7,518 |
|                             | (Dólares) |       |
|                             | 2015      | 2014  |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron los siguientes:

#### 4. CUENTAS POR COBRAR, NETO (Continuación)

| ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación) |  |  |  |
|------------------------------------|--|--|--|
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |
|                                    |  |  |  |

## 10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)

|                       | 2015    | 2014    |
|-----------------------|---------|---------|
| (Dólares)             |         |         |
| Vienen:               | 261,488 | 452,950 |
| Décimo cuarto sueldo  | 13,647  | 10,427  |
| Décimo tercero sueldo | 4,699   | 5,589   |
| Fondos de Reserva     | 4,583   | 4,780   |
| Total                 | 284,417 | 473,746 |

## 11. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa obligación laboral a largo plazo por provisión para jubilación patronal por US\$. 38,625 (en el 2014 por US\$. 30,290), basado en un estudio efectuado por una firma de actuarios profesionales.

El valor presente actuarial al 31 de diciembre de 2015, fue determinado por Actuaría Consultores Cia. Ltda., mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", y cuyo efecto fue registrado directamente contra los resultados del año, la provisión fue reconocida solo por el personal mayor a diez años. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

|                                          |       |
|------------------------------------------|-------|
| Salario básico unificado                 | 354   |
| Número de empleados                      | 74    |
| Tasa de descuento actuarial real (anual) | 6.31% |
| Tasa de crecimiento de sueldos (anual)   | 3.00% |

## 12. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital social.** - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está representado por 165,034 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una que totalizan US\$. 165,034. El capital social de la Compañía está integrado por: Almacenes Juan El Juní con el 51%; Cerámica Riacho con 15,6%; Ramón Yulee Changlin con el 10%; Cerámica Andina con 7,8%; Kerámicos con 7,8%; y, Ecuatoriana de Cerámica con 7,8%.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC15-3236, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 8 de enero del 2016, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, participantes o socios.

Por única vez los sujetos pasivos obligados a reportar la información correspondiente al ejercicio fiscal 2015, deberán presentar el Anexo en el mes de abril de 2016, previo a su declaración de impuesto a la renta de ese ejercicio fiscal y hasta la fecha de vencimiento de dicha declaración.

**Resultados acumulados.** - Al 31 de diciembre de 2015, incluye los resultados del año 2015 y los dividendos pagados a accionistas por la totalidad de la utilidad del año 2014 a disposición de los accionistas.

## 13. INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden a las comisiones ganadas por efecto de los convenios de agenciamiento con las aseguradoras tales como: Seguros Unidos, Latina Seguros, Seguros Bolívar entre otras, por medio de los cuales, se establece un porcentaje de comisión sobre las ventas de las pólizas totales que la Compañía efectúe como intermediario entre la aseguradora y un tercero. Los porcentajes son pactados entre las partes.

# 14. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del año:

|                                                               | 2015        | 2014        |
|---------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Utilidad contable                                             | 1,743,253   | 3,019,669   |
| Menos:                                                        |             |             |
| 15% Participación de trabajadores en las utilidades           | ( 261,488 ) | ( 452,950 ) |
| Subtotal:                                                     | 1,481,765   | 2,566,719   |
| Más:                                                          |             |             |
| Gastos no deducibles                                          | 403,714     | 7,711       |
| Gastos incurridos para generar ingresos exentos               | 0           | 0           |
| 15% Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos | 70          | 66          |
| Menos:                                                        |             |             |
| Dividendos ganados                                            | ( 464 )     | ( 439 )     |
| Deducción por pago a trabajadores con discapacidad            | ( 4,998 )   | ( 57,518 )  |
| BASE IMPONIBLE                                                | 1,880,087   | 2,516,539   |
| 22% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO                               | 413,619     | 553,639     |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía liquidó el impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

|                                                       | 2015           | 2014           |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| (Dólares)                                             |                |                |
| (a) Impuesto a la renta causado                       | 413,619        | 553,639        |
| (b) Anticipo impuesto a la renta                      | 57,953         |                |
| Ley de Régimen Tributario Interno (mayor entre a y b) | 413,619        | 553,639        |
| Menos:                                                |                |                |
| - Retenciones en la fuente realizadas en el año       | ( 114,606 )    | ( 132,995 )    |
| <b>SALDO A PAGAR POR EL CONTRIBUYENTE</b>             | <b>299,013</b> | <b>420,644</b> |

**Retenciones en la fuente de impuesto a la renta.** - Corresponden a retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

## 15. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, existe un trámite legal en contra de CENSEG S.A. por US\$. 30,373, saldo pendiente de cobro hasta la fecha, esta Compañía ha iniciado trámites de liquidación.

**16. RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

**17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (enero 22 de 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.