

Serviseguros S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

Serviseguros S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A los Miembros del Directorio y Junta de Accionistas
Serviseguros S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Serviseguros S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Serviseguros S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría 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". Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a 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 acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones; así como la información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

(Continúa)

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.


SC - RNAE 069

Abril 24 de 2019


María del Pilar Mendoza
Socia

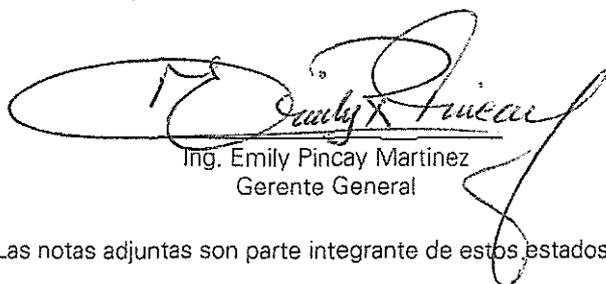
Serviseguros S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros
(Guayaquil - Ecuador)

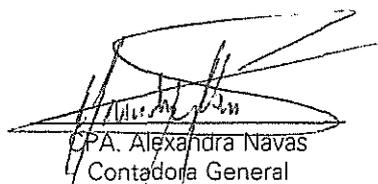
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	8	US\$	1,968,447	2,267,984
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	10		500,000	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9		1,756,326	1,328,181
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	20		1,061,342	65,912
Gastos pagados por anticipado	11		9,802	24,318
Total activos corrientes			<u>5,295,917</u>	<u>3,686,395</u>
Activos no corrientes:				
Propiedades, muebles y equipos, neto	12		598,246	533,423
Otras cuentas por cobrar			81,711	15,103
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	20		60,000	40,000
Activos intangibles, neto	13		228,169	28,940
Derechos fiduciarios	14		788,645	588,446
Otros activos			1,320	3,720
Total activos no corrientes			<u>1,758,091</u>	<u>1,209,632</u>
Total activos		US\$	<u>7,054,008</u>	<u>4,896,027</u>
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>				
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	15	US\$	1,592,313	63,873
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	16		1,499,286	1,734,744
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	20		50,903	-
Total pasivos corrientes			<u>3,142,502</u>	<u>1,798,617</u>
Pasivos no corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	15		259,683	246,269
Beneficios a empleados	18		237,617	243,244
Total pasivos no corrientes			<u>497,300</u>	<u>489,513</u>
Total pasivos			<u>3,639,802</u>	<u>2,288,130</u>
Patrimonio, neto:				
Capital acciones	19		450,000	450,000
Reservas	19		274,815	274,815
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	19		(100,402)	(100,402)
Otros resultados integrales	18 y 19		47,147	(28,304)
Resultados acumulados	19		2,742,646	2,011,788
Total patrimonio, neto			<u>3,414,206</u>	<u>2,607,897</u>
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$	<u>7,054,008</u>	<u>4,896,027</u>


Ing. Emily Pincay Martínez
Gerente General


CPA. Alexandra Navas
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

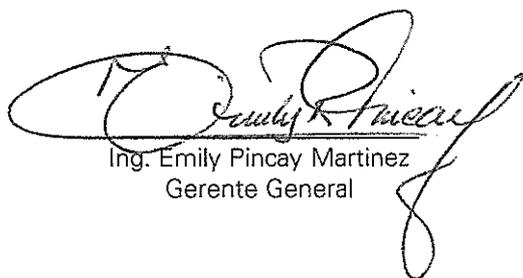
Serviseguros S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros

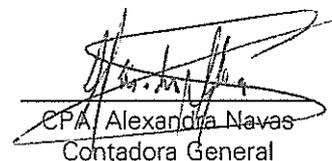
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2018	2017
Ingresos:			
Comisiones de seguro	21 US\$	7,546,298	8,607,279
Cancelaciones	21	(755,960)	(1,264,013)
Comisiones ganadas, neto		<u>6,790,338</u>	<u>7,343,266</u>
Otros ingresos	24	3,635,420	3,222,781
Gastos operativos y de administración	22	(2,850,842)	(2,494,642)
Gastos de ventas	23	(6,669,573)	(7,079,364)
Otros egresos		(96,818)	(66,706)
		<u>(5,981,813)</u>	<u>(6,417,931)</u>
Utilidad en operaciones		808,525	925,335
Costos financieros:			
Ingresos financieros		-	19,368
Gastos financieros		(42,071)	(28,398)
Costos financieros, netos		<u>(42,071)</u>	<u>(9,030)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		766,454	916,305
Impuesto a la renta	17	(206,458)	(217,047)
Utilidad neta		559,996	699,258
Otros resultados integrales:			
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del año - ganancia (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	18	47,147	(28,304)
Utilidad neta y otros resultados integrales	US\$	<u>607,143</u>	<u>670,954</u>


 Ing. Emily Pincay Martinez
 Gerente General


 CPA Alexandria Navas
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

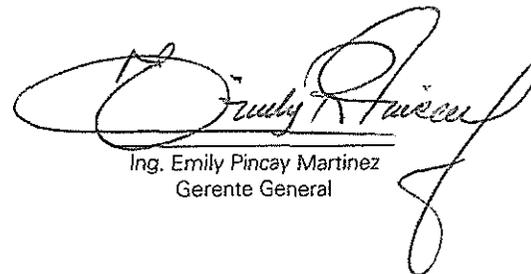
Serviseguros S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros

Estado de Cambios en el Patrimonio

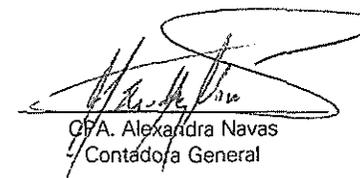
Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Notas	Capital acciones	Reservas			Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Resultados acumulados	Total patrimonio
		Legal	De capital	Total			
Saldos al 1 de enero de 2017	US\$ 450,000	225,000	49,815	274,815	(100,402)	1,312,530	1,936,943
Total resultado integral del año:							
Utilidad neta	-	-	-	-	-	699,258	699,258
Otros resultados integrales - beneficios a empleados	18	-	-	-	-	(28,304)	(28,304)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	450,000	225,000	49,815	274,815	(100,402)	1,983,484	2,607,897
Superávit por revalúo terreno Fideicomiso	14				-	200,199	200,199
Otras transferencias					-	(1,033)	(1,033)
Total resultado integral del año:							
Utilidad neta	-	-	-	-	-	559,996	559,996
Otros resultados integrales: Beneficios a empleados	18	-	-	-	-	47,147	47,147
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$ 450,000	225,000	49,815	274,815	(100,402)	2,789,793	3,414,206



Ing. Emily Pincay Martinez
Gerente General



C.A. Alexandra Navas
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

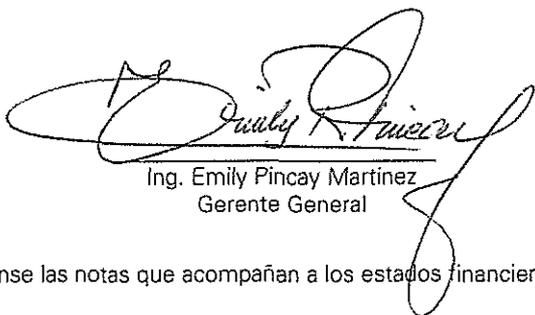
Serviseguros S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 559,996	699,258
Ajustes:		
Depreciación de propiedad, muebles y equipos	94,658	93,407
Amortización de activos intangibles	60,046	27,373
Provisión para jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	56,406	52,997
Impuesto a la renta	206,458	217,047
Pérdida en venta de vehículo	-	527
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación, antes de cambios en activos y pasivos operacionales	<u>977,564</u>	<u>1,090,609</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(280,408)	71,322
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(15,430)	(81,049)
Gastos pagados por anticipado	14,516	(9,764)
Otros activos	2,400	(2,400)
Pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	(441,916)	180,700
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	50,903	-
Beneficios a empleados	(14,886)	(25,631)
Impuesto a la renta	(215,378)	(17,283)
Efectivo neto de las actividades de operación	<u>77,365</u>	<u>1,206,504</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, muebles y equipos	(159,481)	(384,867)
Producto de la venta de vehículo	-	45,614
Adquisición de inversión financiera	(500,000)	-
Préstamo a compañía relacionada	(1,000,000)	-
Adiciones de activos intangibles	(259,275)	(4,784)
Efectivo neto de las actividades de inversión	<u>(1,918,756)</u>	<u>(344,037)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos y obligaciones financieras adquiridas	1,610,052	323,639
Pago de obligaciones financieras	(68,198)	(16,154)
Efectivo neto de las actividades de financiamiento	<u>1,541,854</u>	<u>307,485</u>
(Disminución) incremento neto en efectivo y equivalentes a efectivo	(299,537)	1,169,952
Efectivo y equivalente a efectivo al inicio del año	2,267,984	1,098,032
Efectivo y equivalente a efectivo al final del año	<u>US\$ 1,968,447</u>	<u>2,267,984</u>


 Ing. Emily Pincay Martinez
 Gerente General


 CPA Alexandra Navas
 Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

(1) Entidad que Reporta

Serviseguros S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros fue constituida el 22 de septiembre de 1975 en la ciudad de Guayaquil – Ecuador y su objetivo principal es la elaboración de estudios y planes de seguros en general, debiendo para tal efecto, servir como agente para la colocación de pólizas de seguros.

La Compañía por ser corredora de seguros está regida por la Ley General de Seguros y el Código Orgánico Monetario y Financiero publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 322 del 12 de septiembre de 2014, que establece que las compañías de seguros y reaseguros pasan a ser reguladas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Serviseguros S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros se encuentra domiciliada en la ciudad de Guayaquil y tiene su oficina principal en la Av. Juan Tanca Marengo Km 1.5 en el Centro Comercial Dicientro Piso 1 Oficina 14 - 15 y cuenta con oficinas en las ciudades de Manta y Quito.

(2) Bases de Presentación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

Para la Compañía, los estados financieros del ejercicio 2017 fueron los primeros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía siguió los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en la preparación de los estados financieros.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 15 de abril de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos registrados como Derechos Fiduciarios que son medidos al valor razonable.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a los juicios realizados en la aplicación de las políticas de contabilidad, la administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en Estimación

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 17 – Medición de impuestos corrientes, posiciones fiscales inciertas.
- Nota 18 – Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves.

iii. Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

La Nota 6 incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas Contables Significativas

Las principales políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado:

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de partidas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente las partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

(Continúa)

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento.

Activos Financieros: Evaluación de Si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición.

Al 31 de diciembre de 2018, los activos financieros están representados principalmente por efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por sus condiciones contractuales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Activos Financieros – Clasificación Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos, inversiones y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente inversiones, los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía procede a la baja de un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes.

iii. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Gastos Pagados por Anticipado

Los pagos anticipados son desembolsos hechos en relación con servicios que se recibirán durante varios meses; se reconocen como gasto por el método de línea recta durante el plazo del servicio.

(d) Arrendamientos

i. Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

(Continua)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

ii. Pagos por Arrendamiento

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período del arrendamiento.

(e) Propiedades, Muebles y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las propiedades, muebles y equipos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo inicial comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra y cualquier costo directamente atribuible para dejar al activo en condiciones de trabajo y uso.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo, son capitalizados solo si es probable que se deriven de ella beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo pueda ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina son reconocidos en las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades, muebles y equipos se calculan sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de las propiedades, muebles y equipos.

Los elementos de edificios, muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Tasa</u>
Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>33.33%</u>

(Continúa)

Los métodos de depreciación, vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Activos Intangibles

Los activos intangibles adquiridos por separado se miden en el reconocimiento inicial al costo. Tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiere. La vida útil de los activos intangibles es finita y se amortizan en su vida económica útil y son evaluados por deterioro, cada vez que hay una indicación de que el activo puede estar deteriorado.

El período de amortización de un activo intangible con una vida útil finita se revisará al menos al final de cada ejercicio. Los cambios en la vida útil esperada o en los patrones de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo se explica por el cambio del período de amortización, según proceda, y son tratados prospectivamente como cambios en las estimaciones contables. Los gastos de amortización de los activos intangibles con vida finita se reconocen en la cuenta de resultados en la categoría de gasto acorde con la función de los activos intangibles.

La amortización se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando una vida útil estimada para cada componente significativo de activos intangibles.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía al 31 de diciembre de 2018 no presenta deterioro en sus activos financieros no derivados.

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo; por la naturaleza de su negocio las pérdidas crediticias se miden sobre un período no mayor a doce meses, debido a las siguientes consideraciones:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses). El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir). Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo.

(Continúa)

Al 31 de diciembre de 2018 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar de la Compañía no presentan condiciones de deterioro.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía al 31 de diciembre de 2018 no presenta deterioro en sus activos financieros no derivados.

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos No Financieros

La Compañía al 31 de diciembre de 2018 no presenta deterioro en sus activos no financieros.

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía diferentes a impuesto a la renta diferido, son revisados para determinar si existe algún indicio de deterioro, estimándose el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados y se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados, dicha reversión no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además, el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termina, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicios.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el plan de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio se determina por separado calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el periodo actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

(Continua)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía reconoce en otros resultados integrales las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en otros resultados integrales; el costo del servicio y el saneamiento del descuento, se reconocen en resultados en los gastos por beneficios a empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultado. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada, y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

(Continúa)

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(k) Reconocimientos de Ingresos

Reconocimiento de Ingresos Bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018)

Los ingresos de la Compañía provienen de las comisiones recibidas de las compañías de seguros y de medicinas prepagada debiendo para el efecto, servir como agente para la colocación de pólizas de seguros, y se reconocen al valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estos ingresos se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia del servicio al cliente.

(Continua)

Reconocimiento de Ingreso Bajo la Norma NIC 18 (Aplicable Antes del 1 de Enero de 2018)

i. Servicios

Los ingresos provenientes de los servicios prestados en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos por servicios son reconocidos en resultados cuando el servicio ha sido entregado y no subsisten incertidumbres relacionadas con la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados, es decir reconoce como ingreso al momento que se haya firmado el contrato y pagado la primera cuota de la prima de seguro gestionada, tanto como en los casos de renovación o en su efecto, en las extensiones de vigencia de la póliza y reembolsará la parte proporcional de las comisiones sobre las primas devueltas a los aseguradores por las anulaciones o cancelaciones de las pólizas.

ii. Ingresos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos bonificaciones por producción otorgados por las compañías aseguradoras por colocación de seguros.

(l) Reconocimientos de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos y se devengan, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018; y debido a que estas nuevas normas no tienen efecto material sobre los estados financieros de la Compañía la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresadas para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas.

(Continúa)

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por comisión por colocación y asesoría de planes de seguros que representan la totalidad de los ingresos de la Compañía, no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; así también no existen componentes variables que afecten el precio de la transacción.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

Las pérdidas por deterioro de otros activos financieros se presentan como parte de costos financieros, de manera similar a la presentación bajo la Norma NIC 39 y no se presentan por separado en el estado de resultado de período y otro resultado integral debido a consideraciones relacionadas por la importancia relativa.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto material sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros.

A continuación, un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero del 2018:

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Clasificación original</u>	<u>Nueva clasificación</u>	<u>Monto original</u>	<u>Nuevo monto</u>
	<u>Registro bajo</u>		<u>Registro bajo</u>	
	<u>Norma NIC 39</u>	<u>Norma NIIF 9</u>	<u>Norma NIC 39</u>	<u>Norma NIIF 9</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes a efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	2,267,984	2,267,984
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	1,328,181	1,328,181
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	65,912	65,912
	<u>Clasificación original</u>	<u>Nueva clasificación</u>	<u>Monto original</u>	<u>Nuevo monto</u>
	<u>Registro bajo</u>		<u>Registro bajo</u>	
	<u>Norma NIC 39</u>	<u>Norma NIIF 9</u>	<u>Norma NIC 39</u>	<u>Norma NIIF 9</u>
Pasivos financieros				
Préstamos y obligaciones financieras	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	310,142	310,142
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	1,734,744	1,734,744

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía esta requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento; y los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. La NIIF 16 reemplaza a las normas relacionados con contratos de arrendamiento, las que incluye la NIC 17 – Arrendamiento; CINIIF 4 - Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento; SIC 15 - Arrendamientos Operativos – Incentivos; y, SIC 27 - Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, el que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de desmantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado, menos los incentivos recibidos por el arrendamiento; y, se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta la fecha más próxima entre: a) el final de la vida útil del activo por derecho de uso; ó b) el final del plazo del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento; ó, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa referencial activa del Banco Central del Ecuador.

(Continúa)

La Compañía ha optado como política no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos a corto plazo relacionados con el arriendo de equipos menores que sean inferior a 500 dólares; La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia de tiempo entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido. Los pagos de arrendamiento anticipados por pagos de un canon único a la emisión de estos estados financieros ascienden a US\$120,000.

La Compañía arrienda las oficinas 14 y 15 del Centro Comercial Dicentro donde opera su negocio.

Basado en la información actualmente disponible, la Compañía estima que el reconocimiento adicional del activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento al 1 de enero del 2019 ascendería a US\$292,457; para la estimación de este impacto inicial la Compañía ha utilizado la tasa referencial activa del Banco Central del Ecuador como tasa de descuento, la misma que asciende a 8.69%.

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 en el período que inicia a partir del 1 de enero del 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 será reconocido como ajuste a los saldos iniciales de los resultados acumulados al 1 de enero de 2019; y la información financiera comparativa no es reestablecida.

La Compañía planea aplicar el expediente práctico para la transición. Esto significa que la NIIF 16 será aplicada a todos los contratos que comiencen desde el 1 de enero del 2019 y que hayan sido identificados como arrendamientos de acuerdo con las provisiones establecidas en la NIC 17 e IFRIC 4.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(Continúa)

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo y pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Las cuentas por cobrar comerciales sin tasa de interés son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimientos en el largo plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones se aproximan a su monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(7) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(Continua)

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

El importe de los activos financieros en los estados de situación financiera adjuntos representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalente a efectivo por US\$1,968,447 al 31 de diciembre de 2018 (US\$2,267,984, en el 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente en bancos calificados entre el rango AAA y AAA- según las agencias calificadas de riesgo internacionales y aquellas registradas en la Superintendencia de Bancos.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por clientes corporativos, principalmente compañías de seguros. Al 31 de diciembre de 2018 existe un cliente que individualmente representa el 78% (53% en el 2017) de las cuentas por cobrar.

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias.

(Continúa)

La Compañía establece una estimación para pérdidas crediticias esperadas de valor en relación con los deudores comerciales. Esta estimación se determina con base en una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se hubieran identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

Pérdida Crediticia Esperada

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes:			
Vigentes	US\$	364,072	96,237
Vencidas a más de 91 días		<u>11,604</u>	<u>611</u>
	US\$	<u><u>375,676</u></u>	<u><u>96,848</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018 los saldos vencidos más de 91 días corresponden a cuentas por cobrar a Latina Seguros C. A. y que a la fecha de emisión de los estados financieros han sido recuperados.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

31 de diciembre de 2018						
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	1,851,996	1,909,657	1,509,906	32,645	367,106
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		1,499,286	1,499,286	1,499,286	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		50,903	50,903	50,903	-	-
	US\$	<u>3,402,185</u>	<u>3,459,846</u>	<u>3,060,095</u>	<u>32,645</u>	<u>367,106</u>
31 de diciembre de 2017						
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	310,142	396,445	63,873	-	332,572
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		1,734,744	1,734,744	1,734,744	-	-
	US\$	<u>2,044,886</u>	<u>2,131,189</u>	<u>1,798,617</u>	<u>-</u>	<u>332,572</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés y tasas de cambio, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

Riesgo de Moneda

La Compañía en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por lo que su exposición al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el perfil de tasa de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos en libros:		
Tasa de interés fija	US\$ <u>1,851,996</u>	<u>396,445</u>

(Continúa)

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La decisión de reinversión también se basa en los incentivos tributarios que recibe la Compañía. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año. El índice de deuda – patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	3,639,802	2,288,130
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(1,968,447)</u>	<u>(2,267,984)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>1,671,355</u>	<u>20,146</u>
Total patrimonio	US\$	<u>3,414,206</u>	<u>2,607,897</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>0.49</u>	<u>0.01</u>

(8) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	US\$	396,635	1,044,769
Depósitos en bancos		<u>1,571,812</u>	<u>1,223,215</u>
	US\$	<u>1,968,447</u>	<u>2,267,984</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de bancos corresponde a efectivo depositado en cinco instituciones bancarias locales, los cuales no generan intereses y son de libre disponibilidad.

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de efectivo en caja incluye un valor de US\$1,043,869, que corresponde a un cheque recibido el 29 de diciembre de 2017 de un cliente en pago por comisiones y que fue depositado en los primeros días del año 2018 en una institución bancaria local.

(Continúa)

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detalla como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes por cobrar comerciales:			
Clientes	US\$	375,676	96,848
Comisiones por facturar		<u>270,925</u>	<u>-</u>
		<u>646,601</u>	<u>96,848</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Impuesto al valor agregado IVA - crédito tributario		377,507	419,505
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado - IVA		97,873	156,959
General de Comercio y Mandato		500,000	-
Negocios Industriales Real S. A. (NIRSA)		-	500,000
Anticipos a proveedores		43,110	82,891
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	17	26,220	17,300
Empleados		44,870	41,019
Otras		<u>20,145</u>	<u>13,659</u>
		<u>1,109,725</u>	<u>1,231,333</u>
	US\$	<u>1,756,326</u>	<u>1,328,181</u>

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a comisiones ganadas por los servicios de colocación y asesoría en planes de seguros, cuyos plazos de recuperación son 5 días en promedio (7 días, en el 2017). Al 31 de diciembre de 2018 se registraron US\$270,925 correspondientes a provisiones de ingresos debidamente cobrados a los asegurados y que no se han sido facturados a dicha fecha.

El impuesto al valor agregado (IVA) - crédito tributario que al 31 de diciembre de 2018 asciende a US\$377,507 (US\$419,505 en el 2017), corresponde al impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de bienes y servicios por asesorías, los cuales se compensan en el curso normal de las operaciones.

Al 31 de diciembre de 2018 las cuentas por cobrar a Compañía General de Comercio y Mandato S.A. Comandato corresponden a un préstamo, a 90 días plazo y con tasa de interés del 4% anual, entregado por concepto de uso de espacio físico y exposición de signos distintivos dentro de los locales de Comandato que la Compañía tiene pendiente por pagar (véase nota 15 y 25). Este valor fue recuperado en el mes de marzo 2019.

Al 31 de diciembre de 2017 la cuenta por cobrar a Negocios Industriales Real S. A. (NIRSA) corresponde a un anticipo entregado en el año 2016 por US\$ 500,000, con la finalidad de cubrir los gastos generados en la reparación de una embarcación pesquera siniestrada, activo que se encuentra asegurado por la Compañía de Seguros Ecuatoriano Suiza S. A.. Este valor fue recuperado en enero de 2018.

(Continua)

Durante el 2018 el Servicio de Rentas Internas (SRI) devolvió a la Compañía US\$155,926 (US\$438,620, en el 2017) de las retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado IVA correspondiente al período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2017. La Compañía está preparando la documentación respectiva para la presentación del reclamo por los meses correspondientes al ejercicio económico 2018.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 7.

(10) Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento al 31 de diciembre de 2018 por US\$500,000, corresponde a una póliza de acumulación en una institución financiera nacional con tasa de interés del 4% anual y con vencimiento en mayo 2019. Esta inversión está de garantía de una obligación bancaria que la compañía mantiene con la misma institución que vence el 9 de mayo de 2019 (véase nota 15).

(11) Gastos Pagados por Anticipado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos pagados por anticipado corresponden a seguros contratados por la Compañía, los cuales se amortizan considerando la vigencia de los respectivos contratos.

(12) Propiedades, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de las propiedades, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Edificios	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Vehiculos	Total
Costo:						
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$ -	40,379	4,194	44,996	432,456	522,025
Adiciones	360,000	11,318	-	13,549	-	384,867
Ventas y bajas	-	-	-	(16,512)	(193,067)	(209,579)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	360,000	51,697	4,194	42,033	239,389	697,313
Adiciones	-	103,213	4,846	51,422	-	159,481
Ventas y bajas	-	(1,064)	-	(24,476)	(29,009)	(54,549)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$ 360,000	153,846	9,040	68,979	210,380	802,245
Depreciación acumulada:						
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$ -	(15,348)	(3,194)	(29,014)	(186,364)	(233,920)
Gasto depreciación del año	(9,000)	(4,839)	(420)	(15,587)	(63,562)	(93,408)
Ventas y bajas	-	-	-	16,512	146,926	163,438
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(9,000)	(20,187)	(3,614)	(28,089)	(103,000)	(163,890)
Gasto depreciación del año	(18,000)	(11,084)	(723)	(17,457)	(47,394)	(94,658)
Ventas y bajas	-	1,064	-	24,476	29,009	54,549
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$ (27,000)	(30,207)	(4,337)	(21,070)	(121,385)	(203,999)
Valor en libros neto:						
Al 31 de diciembre de 2017	US\$ 351,000	31,510	580	13,944	136,389	533,423
Al 31 de diciembre de 2018	US\$ 333,000	123,639	4,703	47,909	88,995	598,246

(Continúa)

Las adiciones de bienes durante el 2018 corresponden principalmente a la adquisición de muebles y enseres por US\$103,213 y equipos de computación y de oficina por US\$56,268 para el inicio de las operaciones de la oficina en Manta y de la remodelación de la oficina en Guayaquil; al 31 de diciembre de 2017 las adiciones corresponden principalmente a la adquisición de dos oficinas, dos bodegas y tres estacionamientos en el edificio Manta Business Center de la ciudad de Manta – provincia de Manabí, por un valor de US\$360,000; estos activos fueron financiados a través de un préstamo con el banco de la Producción Produbanco S.A. por valor de US\$250,000 (nota 15) y la diferencia de US\$110,000 fue cancelada en efectivo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía mantiene en garantía del préstamo con Banco de la Producción S. A. Produbanco, un terreno cuyo valor neto registrado asciende a US\$333,000.

(13) Activos Intangibles

Los intangibles constituyen activos de vida finita. Un resumen del movimiento de los activos intangibles al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detalla a continuación:

		Licencias, patentes y marcas	Programas	Adecuaciones y mejoras de bienes arrendados	Total
Costo:					
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	13,732	82,388	-	96,120
Adiciones		884	3,900	-	4,784
Bajas		(1,480)	(30,560)	-	(32,040)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		13,136	55,728	-	68,864
Adiciones		19,444	154,400	85,431	259,275
Bajas		-	(18,096)	-	(18,096)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>32,580</u>	<u>192,032</u>	<u>85,431</u>	<u>310,043</u>
Amortización acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	(5,413)	(39,178)	-	(44,591)
Amortización del año		(4,578)	(22,795)	-	(27,373)
Bajas		1,480	30,560	-	32,040
Saldo al 31 de diciembre de 2017		(8,511)	(31,413)	-	(39,924)
Amortización del año		(21)	(33,921)	(26,104)	(60,046)
Bajas		-	18,096	-	18,096
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>(8,532)</u>	<u>(47,238)</u>	<u>(26,104)</u>	<u>(81,874)</u>
Valor en libros neto:					
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>4,625</u>	<u>24,315</u>	<u>-</u>	<u>28,940</u>
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>24,048</u>	<u>144,794</u>	<u>59,327</u>	<u>228,169</u>

Las adiciones de activos intangibles durante el 2018 corresponden principalmente por el nuevo Software contable que la Compañía adquiere por US\$154,400 y por la capitalización de las remodelaciones realizadas en la oficina de Guayaquil por US\$85,431 que se amortizan en un período de 3 años.

La amortización de los activos intangibles se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos. La vida útil estimada para las licencias y programas es de 3 años y de patente y marcas es de 10 años.

(Continúa)

(14) Derechos Fiduciarios

Mediante escritura pública de cesión de derechos fiduciarios de 19 de enero de 2016 la Sra. Noemí Lapentti Carrión cedió de manera irrevocable a favor de la Compañía, la totalidad de derechos y obligaciones fiduciarias que la cedente mantenía en un fideicomiso, previo a la suscripción de la escritura de compra venta sobre un terreno ubicado en la manzana doce, de la ciudadela Urdesa, Parroquia Tarqui, ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, con un área de mil setecientos veinte metros cuadrados. El acuerdo establece un precio de compra - venta de US\$410,000, pagadero a 20 meses, a una tasa de interés del 6% anual.

Para la elaboración de estados financieros preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) la Compañía realizó un avalúo al terreno perteneciente a este fideicomiso, para lo cual contrató a un perito valuador debidamente calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Como resultado de este revaluó el valor del terreno al 31 de diciembre de 2017 en US\$588,446.

Para la aprobación de una obligación bancaria la Compañía realizó un avalúo al terreno perteneciente a este Fideicomiso el 14 de mayo de 2018, para lo cual contrató a un perito valuador debidamente calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Como resultado de este revaluó el valor del terreno al 31 de diciembre de 2018 se incrementó en US\$200,199.

(15) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee a continuación, información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Un detalle de las obligaciones con entidades financieras al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		31 de diciembre					
		2018			2017		
		Valor nominal e importe en libros	Tasa anual de Interés	Con vencimiento hasta	Valor nominal e importe en libros	Tasa anual de Interés	Con vencimiento hasta
Banco Internacional S.A.	US\$	39,001	11.23%	octubre 2023	-	-	-
		13,531	11.23%	octubre 2020	19,520	11.23%	octubre 2020
		500,000	11.23%	mayo 2019	-	-	-
Banco de la Producción S. A. Produbanco		208,722	9.33%	junio 2024	239,145	8.95%	junio 2024
Banco de Guayaquil S. A.		27,880	8.95%	septiembre 2021	-	-	-
		24,015	8.95%	noviembre 2019	48,015	8.95%	noviembre 2019
		19,026	8.95%	octubre 2021	-	-	-
		1,000,000	8.95%	mayo 2019	-	-	-
Intereses por pagar		19,820			3,462		
	US\$	<u>1,851,996</u>			<u>310,142</u>		

(Continúa)

Los vencimientos anuales de obligaciones a largo plazo comprenden:

Años		2018
2020	US\$	70,401
2021		62,245
2022		50,741
2023		52,593
2024		23,703

El préstamo por US\$208,723 al 31 de diciembre de 2018 (US\$239,145 en el 2017) con el Banco de la Producción S. A. Produbanco fue otorgado para financiar parte de la adquisición de dos oficinas, dos bodegas y tres estacionamientos en el edificio Manta Business Center de la ciudad de Manta a siete años plazo con vencimiento mensuales y con una tasa de interés de 8.95%, cuyo monto original fue de US\$250,000 (nota 12).

Las obligaciones que mantienen con el Banco Internacional S. A. corresponden a dos préstamos que en agregado suman US\$52,532 para la adquisición de vehículos para dos empleados de la Compañía y un préstamo por US\$500,000 que financia el valor entregado a Compañía de Comercio y Mandato S. A., Comandato, por este último se firma un pagaré y que tiene vencimiento en mayo de 2019, (véase nota 9).

Las obligaciones con el Banco Guayaquil S. A. corresponden a dos préstamos por US\$46,906 para la adquisición de vehículos para dos empleados de la compañía con vencimiento en septiembre y octubre de 2021 respectivamente, el saldo de un préstamo realizado en el año 2017 y que vence en noviembre de 2019 por US\$24,015 para capital de trabajo y un préstamo por US\$1,000,000, que financian los valores entregados a su entidad relacionada Latinamerican Access S. A. para el inicio de sus operaciones y que tiene vencimiento en mayo de 2019.

Garantías

En garantía del préstamo con Banco de la Producción S.A. Produbanco la Compañía ha constituido hipoteca abierta sobre los bienes mencionados en los párrafos anteriores, cuyo valor neto en libros es de US\$351,000.

En garantía del préstamo con Banco Internacional S. A. y Banco de Guayaquil han constituido cuatro prendas industriales abiertas de vehículo que fueron adquiridos.

En garantía del préstamo con Banco Guayaquil S. A. por US\$1,000,000 se entrega una póliza de acumulación cuyo valor neto en libros es de US\$500,000 (véase nota 10).

(16) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Serviseguros S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	896,918	1,178,897
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado IVA		195,836	221,099
Beneficio a empleados	18	210,613	216,832
Otras		195,919	117,916
		<u>602,368</u>	<u>555,847</u>
	US\$	<u>1,499,286</u>	<u>1,734,744</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de cuentas por pagar comerciales incluye US\$689,679 (US\$1,088,897, en el 2017) correspondientes a servicios recibidos de la Compañía General de Comercio y Mandato S. A. Comandato por concepto de asesoría técnica, uso de espacio y exposición de signos distintivos de conformidad con los contratos suscritos (nota 23).

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 7.

(17) Impuesto a la Renta

Gasto por Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	<u>206,458</u>	<u>217,047</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Con fecha 29 de diciembre de 2017 (Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 150) se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, mediante la cual la tasa corporativa de impuesto a la renta se incrementa del 22% (en el 2017) al 25% (en el 2018). En el caso de sociedades cuyos accionistas sean residentes en paraísos fiscales con una participación directa o indirecta igual o superior al 50%, la tarifa de impuesto a la renta aplicable se incrementa en 3%. El beneficio de reinversión en las utilidades, con una reducción en la tarifa de impuesto a la renta en 10 puntos porcentuales, es aplicable únicamente a los exportadores habituales y a las sociedades mencionadas en la Ley.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado 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 bajo ciertas condiciones.

A partir del ejercicio fiscal 2018 las sociedades que tengan accionistas residentes en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social, la tarifa del impuesto a la renta será del 28% (25% en el 2017). Asimismo, cuando la composición accionaria sea inferior al 50%, se aplicará la tarifa del 28% (25% en el 2017) de manera proporcional sobre la base imponible que corresponda a dicha participación.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% (22%, en el 2017) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>766,454</u>	<u>916,305</u>
Impuesto que resulta de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	191,614	201,587
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		19,358	15,697
Ingresos exentos		-	(2,732)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		-	2,453
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos		-	42
Deducción por beneficio de seguros privados a empleados		<u>(4,514)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>206,458</u>	<u>217,047</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	<u>80,892</u>	<u>65,682</u>
Gasto estimado de impuesto a la renta	US\$	<u>206,458</u>	<u>217,047</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Impuesto a la Renta			
		2018		2017	
		Anticipos y <u>retenciones</u>	Por pagar	Anticipos y <u>retenciones</u>	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	17,300	-	-	(17,283)
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	-	-	17,283
Impuesto a la renta del año corriente		-	(206,458)	-	(217,047)
Retenciones de impuesto a la renta		215,378	-	234,347	-
Compensación retenciones en la fuente		<u>(206,458)</u>	<u>206,458</u>	<u>(217,047)</u>	<u>217,047</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>26,220</u>	<u>-</u>	<u>17,300</u>	<u>-</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente de impuesto a la renta sobre el impuesto causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los tres períodos fiscales o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No.309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscritos contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.
- Exoneración de impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo; el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.

- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Se reforma el hecho generador del ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectúe el contribuyente.

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 de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto de las operaciones es superior a US\$15,000,000 deberán presentar el anexo e Informe de Precios de Transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

Situación Fiscal

La declaración de impuesto a la renta presentada por los años 2015 al 2018, y las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por los años 2016 al 2018 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(18) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a los empleados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contribuciones de seguridad social	US\$	24,998	20,037
Beneficios sociales (principalmente legales)		50,358	35,094
Participación de los trabajadores en las utilidades		135,257	161,701
Reserva para pensiones de jubilación patronal		177,462	181,224
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>60,155</u>	<u>62,020</u>
	US\$	<u>448,230</u>	<u>460,076</u>
Pasivo corriente	US\$	210,613	216,832
Pasivo no corriente		<u>237,617</u>	<u>243,244</u>
	US\$	<u>448,230</u>	<u>460,076</u>

(Continúa)

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15 % de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en US\$135,257 (US\$161,701), en el 2017). El gasto fue reconocido en los gastos operativos y de administración.

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron en el 2018 y 2017 es como sigue:

	Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017	US\$ 141,144	46,430	187,574
Incluido en el resultado del período:			
Costo por servicios actuales	33,495	11,893	45,388
Costo financiero	5,730	1,880	7,610
	<u>39,225</u>	<u>13,773</u>	<u>52,998</u>
Incluido en otros resultados integrales:			
Pérdida actuarial por cambios en supuestos financieros	19,503	8,801	28,304
Otros:			
Beneficios pagados	(18,648)	(6,984)	(25,632)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	181,224	62,020	243,244
Incluido en el resultado del período:			
Costo por servicios actuales	36,331	10,347	46,678
Costo financiero	7,272	2,456	9,728
	<u>43,603</u>	<u>12,803</u>	<u>56,406</u>
Incluido en otros resultados integrales:			
Ganancia actuarial por cambios en supuestos financieros	(16,464)	(5,259)	(21,723)
(Ganancia) pérdida actuarial por ajustes y experiencia	(4,811)	5,477	666
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(26,090)	-	(26,090)
	<u>(47,365)</u>	<u>218</u>	<u>(47,147)</u>
Otros:			
Beneficios pagados	-	(14,886)	(14,886)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$ <u>177,462</u>	<u>60,155</u>	<u>237,617</u>

Según se indica en el Código de Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, la Compañía se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$	132,402	141,356
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>45,060</u>	<u>39,868</u>
	US\$	<u><u>177,462</u></u>	<u><u>181,224</u></u>

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		<u>2018</u>	
		<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US\$	(10,614)	11,414
Tasa de incremento salarial (+/- 0,5%)		<u>11,745</u>	<u>(11,012)</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.50%
Tasa de incremento de pensiones	1.50%	0.00%
Tasa de rotación (promedio)	14.54%	16.63%
Tasa de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de gastos de administración y gastos de ventas en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	764,459	643,882
Beneficios sociales		256,405	248,137
Bonificaciones		47,016	44,996
Participación de los trabajadores en las utilidades		135,257	161,701
Indemnización		16,700	19,000
Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		<u>56,406</u>	<u>52,998</u>
	US\$	<u>1,276,243</u>	<u>1,170,714</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía cuenta con 51 empleados (45 empleados en el 2017) en relación de dependencia distribuidos entre empleados operativos y administrativos.

(19) Patrimonio

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones suscritas y pagadas es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acciones suscritas y pagadas	<u>450,000</u>	<u>450,000</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual hasta igualar por lo menos el 50% del capital acciones. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No.SC.G.ICI. CPAIFRS.11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. Este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

(20) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas y Accionistas

Transacciones con Entidades Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con entidades relacionadas a través de propiedad o administración es el siguiente:

		31 de diciembre de 2018					
		Compra de Activo fijos	Préstamos concedidos	Anticipos otorgados	Ingresos por reembolsos	Asesoría técnica	Gastos administrativos
Negocios y telefonía Nedatel S. A.	US\$	41,423	-	-	15,603	-	25,195
Milantop S.A.		-	-	-	-	70,000	-
Vinizo S.A.		-	-	80,000	-	-	102,000
Latinoamerican Access S. A.		-	1,000,000	-	-	-	-
Total	US\$	41,423	1,000,000	80,000	15,603	70,000	127,195

		31 de diciembre de 2017			
		Anticipos otorgados	Ingresos por reembolsos	Asesoría técnica	Gastos administrativos
Negocios y telefonía Nedatel S.A.	US\$	-	11,109	-	27,953
Milantop S.A.		-	554	455,000	-
Vinizo S.A.		100,000	-	-	53,568
Total	US\$	100,000	11,663	455,000	81,521

Milantop S. A. proporciona asesoría en asistencia, servicio de salud, tratamientos odontológicos y de exequias, tales servicios son requeridos por la Compañía cuando éstos son solicitados por sus clientes; para lo cual firmaron en enero de 2017 un convenio con vencimiento anual y que se renovará automáticamente en caso de no recibir cualquiera de las partes la rectificación escrita dando por terminado el contrato

La Compañía mantiene un contrato de arriendo con Vinizo S. A. por las oficinas administrativas y Negocios y Telefónica Nedatel S. A. le proporciona a la Compañía los servicios básicos y suministros y materiales de oficina (nota 25).

(Continúa)

Serviseguros S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los saldos por cobrar y pagar con entidades relacionadas que se muestran en los estados de situación financiera adjuntos resultan de las transacciones antes indicadas:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Cuentas por cobrar:			
Negocios y Tecnología Nedetel S. A.	US\$	1,342	5,912
Vininzo S. A.		60,000	60,000
Latinoamerican Access S. A.		<u>1,000,000</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>1,061,342</u>	<u>65,912</u>
Activos no corrientes:			
Vininzo S. A.	US\$	<u>60,000</u>	<u>40,000</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar			
Negocios y Tecnología Nedetel S. A.	US\$	103	-
Latinoamerican Access S. A.		<u>50,800</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>50,903</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, la Compañía otorgó anticipos según las cláusulas pactadas en el contrato de arrendamiento con Vininzo S. A. por US\$100,000 a la firma del contrato y US\$80,000 dentro del plazo del contrato; estos anticipos fueron otorgados en noviembre 2017 y enero 2018, respectivamente. En el año 2018 la Compañía ha devengado el valor de US\$60,000 (nota 25).

En diciembre 2018, la Compañía concedió un préstamo por US\$1,000,000 a Latinamerican Access S. A. en un plazo máximo de 90 días y pactan una tasa de interés convencional del 4% mensual sobre el capital adecuado; cuya finalidad es el inicio de las operaciones de su relacionada, por ser ésta una compañía constituida en agosto 2018.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2018 y 2017, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldo	US\$	241,195	179,034
Beneficios sociales		50,041	31,187
Honorarios profesionales		-	280,000
Jubilación y desahucio		<u>7,527</u>	<u>20,669</u>
	US\$	<u>298,763</u>	<u>510,890</u>

(Continúa)

(21) Ingresos por Comisiones de Seguros

Un detalle de los ingresos por comisiones de seguros es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mapfre Atlas Compañía de Seguros S. A.	US\$	3,693,534	3,200,671
Latina Seguros C. A.		823,288	696,717
Chubb Seguros S. A.		710,250	2,415,370
Compañía de Seguros Ecuatoriano Suiza S. A.		483,419	827,056
Generali Ecuador Compañía de Seguros S. A.		360,865	357,014
Best Doctors S. A. Empresa de Medicina Prepagada		283,663	259,200
Plan Vital VitalPlan S. A.		232,710	50,255
AIG Metropolitana Compañía de Seguros y Reaseguros S. A.		173,795	183,933
Zurich Seguros Ecuador S. A.		149,136	102,721
Sweaden Compañía de Seguro S. A.		77,690	-
Compañía Seguros Condor S. A.		56,994	92,633
Salud S. A.		28,264	108,666
Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguro y Reaseguros		18,599	72,411
Otras		<u>454,091</u>	<u>240,632</u>
		7,546,298	8,607,279
Cancelaciones		<u>(755,960)</u>	<u>(1,264,013)</u>
	US\$	<u><u>6,790,338</u></u>	<u><u>7,343,266</u></u>

Los ingresos por comisiones de seguros provienen de la gestión, colocación, promoción y renovación de seguros en los ramos autorizados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para lo cual la Compañía ha suscrito los respectivos contratos de agenciamiento que tienen de vigencia anual y son renovables automáticamente, si las partes no expresan lo contrario.

(22) Gastos Operativos y de Administración

Un detalle de gastos operativos y de administración es como sigue:

	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de personal	18	US\$	1,276,243	1,170,714
Depreciación de propiedades, muebles y equipos.	12		94,658	93,408
Amortización activos intangibles	13		60,046	27,373
Honorarios profesionales			313,190	521,950
Mantenimiento y adecuaciones			58,420	86,745
Seguros			45,785	62,483
Arrendamiento de oficinas			159,040	111,973
Servicios básicos			72,256	83,234
Gastos de viaje y viáticos			49,920	36,128
Suministros y materiales de oficina			53,840	113,574
Impuestos y contribuciones			31,049	44,164
Otros gastos			<u>636,395</u>	<u>142,896</u>
		US\$	<u><u>2,850,842</u></u>	<u><u>2,494,642</u></u>

(Continúa)

(23) Gastos de Ventas

Los gastos de ventas se componen de la siguiente manera:

	Notas	2018	2017
Compañía General de Comercio y Mandato S. A. Comandato:			
Asistencia técnica	25	US\$ 3,080,877	2,475,793
Uso de espacio	25	84,784	977,644
		<u>3,165,661</u>	<u>3,453,437</u>
Acuerdo comercial	25	<u>131,334</u>	-
Comisiones	25	<u>2,715,996</u>	-
Asistencias administrativas:			
Asesoramiento y Asistencia Legal - Tax AALT S. A.	25	-	1,155,905
Serinelsa S.A..	25	-	1,128,598
Mliantop S. A.	20	70,000	455,000
Consultegenius S.A.		30,929	214,558
Publicidad y propaganda		60,069	57,769
Impuestos y contribuciones		47,122	49,632
Otros		448,462	564,465
		<u>656,582</u>	<u>3,625,927</u>
		US\$ <u>6,669,573</u>	<u>7,079,364</u>

En los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 las comisiones y honorarios profesionales corresponden a pagos por gestión, colocación y renovación de pólizas de seguros. La Compañía suscribió contratos de asesoría técnica con las siguientes personas jurídicas y naturales: Compañía General de Comercio y Mandato S.A. Comandato, Asesoramiento y Asistencia Legal Tax AALT S. A., Milantop S. A., Asesores – Contables Tributarios y Legales S. A. Asecontrilesa, Serinelsa S. A., Gustavo Zevallos Baquerizo, Roberto Román Guillén, Diego Altgelt Peet, Mónica Benites Colmont y Cabincorp S. A.; y un contrato de asociación y participación con Versatilseguros S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros.

(24) Otros Ingresos

Un detalle de otros ingresos es el siguiente:

		2018	2017
Asesoría	US\$	86,998	199,855
Bonificaciones por producción		3,472,384	2,986,968
Otros ingresos		<u>76,038</u>	<u>35,958</u>
	US\$	<u>3,635,420</u>	<u>3,222,781</u>

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ingresos por asesoría corresponden a honorarios por servicios de asesoría en la comercialización de pólizas de seguro en los ramos de seguros generales, vehículos y vida, principalmente por la negociación de las pólizas de seguros para las empresas que conforman el Grupo Nobis.

(Continúa)

Los ingresos - bonificaciones por producción por US\$3,472,384 (US\$ 2,986,968, en el 2017) corresponde principalmente a incentivos otorgados por las compañías aseguradoras por colocación de pólizas de seguro asociadas con los ramos de incendio, vida y vehículos, comercializados por Compañía General de Comercio y Mandato S. A. US\$2,582,447 (US\$1,610,364, en el 2017), La Ganga R.C.A. S.A. US\$796,951 (US\$1,125,561, en el 2017).

(25) Compromisos

- El 4 de junio de 2016 la Compañía suscribió con Latina Seguros y Reaseguros C. A. un convenio privado de producción mediante el cual acuerdan el monto de las comisiones y los bonos que Latina Seguros y Reaseguros C. A. (cuyo giro de negocio es aceptar y ceder riesgos en base a primas) deberá cancelar a favor de Serviseguros S. A., por una producción anual de aproximadamente US\$2,000,000 en los negocios exclusivamente relacionados al cliente Compañía General de Comercio y Mandato S.A. "Comandato." Las comisiones y bonos se pagarán mensualmente en forma proporcional a la recaudación de la prima. El plazo es de un año y se prorrogará automáticamente por el mismo plazo, a menos que alguna de las partes contratantes manifieste lo contrario. Al 31 de diciembre de 2018 los ingresos recibidos, por la Compañía, por estos conceptos ascienden a US\$633,105 (US\$522,623, en el 2017).
- El 1 de noviembre de 2016 la Compañía suscribió con Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A. un convenio privado de producción mediante el cual acuerdan el monto de las comisiones y los bonos que Mapfre Atlas Compañía de Seguros S. A. (cuyo giro de negocio es aceptar y ceder riesgos en base a primas) deberá cancelar a favor de Serviseguros S. A., por el cumplimiento del contrato de agenciamiento en los negocios exclusivamente relacionados al cliente Compañía General de Comercio y Mandato S. A. "Comandato" Las comisiones y bonos se pagarán mensualmente en forma proporcional a la recaudación de la prima. El plazo es de un año y se prorrogará automáticamente por el mismo plazo, a menos que alguna de las partes contratantes manifieste lo contrario. Al 31 de diciembre de 2018 los ingresos recibidos, por la Compañía por este concepto ascienden a US\$1,478,736 (US\$1,087,641, en el 2017).
- El 3 de enero de 2017 la Compañía suscribió con Mapfre Atlas Compañía de Seguros S. A. un convenio de alianza comercial mediante el cual acuerdan crear un plan de aseguramiento Global denominado "ganga asegurada", el cual otorgará a los clientes de La Ganga que adquieran a crédito cualquier electrodoméstico las siguientes coberturas: desempleo involuntario, cobertura de cuotas por hospitalización, desgravamen e invalidez total o permanente. La Compañía por la colocación de cada uno de dichos planes recibirá de parte de Mapfre una comisión fija y adicionalmente las partes fijan como bono e incentivos a favor la Compañía pagar un incentivo variable de acuerdo a una tabla. El plazo es de dos años y se prorrogará automáticamente por el mismo plazo, a menos que alguna de las partes contratantes manifieste lo contrario. Al 31 de diciembre de 2018 los ingresos recibidos, por la Compañía por este concepto ascienden a US\$1,175,774 (US\$1,125,562, en el 2017)

(Continua)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- El 1 de octubre de 2018 la Compañía suscribió con Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A. un convenio de alianza comercial mediante el cual acuerdan crear un plan de aseguramiento Global denominado "crédito asegurado", el cual otorgará a los clientes de Asantecorp que adquieran a crédito cualquier electrodoméstico las siguientes coberturas: desempleo involuntario, cobertura de cuotas por hospitalización, desgravamen e invalidez total o permanente. La Compañía por la colocación de cada uno de dichos planes recibirá de parte de Mapfre una comisión fija y adicionalmente las partes fijan como bono e incentivos a favor la Compañía pagar un incentivo variable de acuerdo a una tabla. El plazo es de dos años y se prorrogará automáticamente por el mismo plazo, a menos que alguna de las partes contratantes manifieste lo contrario. Al 31 de diciembre de 2018 los ingresos recibidos, por la Compañía, por estos conceptos ascienden a US\$83,824.
- Contrato celebrado con Compañía General de Comercio y Mandato S. A. el 1 de agosto de 2014 por el uso de espacio físico dentro de los locales de Comandato y con la finalidad de que ésta ofrezca servicios de asesoría técnica a sus clientes en la colocación de pólizas con las siguientes aseguradoras:
 - Latina Seguros y Reaseguros S. A., por asesoría técnica sobre las pólizas emitidas para negocios nuevos y renovaciones, respectivamente, en el ramo de vehículos, principalmente motos de la marca Suzuki. Convenio vigente desde el 1 de septiembre de 2016.
 - Chubb Seguros S. A., por asesoría técnica sobre las pólizas emitidas en el ramo de incendio. Convenio vigente desde el 6 de enero de 2016.
 - Mapfre Atlas Compañía de Seguros S. A., por asesoría técnica sobre las pólizas emitidas con cobertura de garantía extendida y desgravamen.

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, los honorarios por asesoría técnica derivado de los contratos arriba detallados ascienden a US\$3,165,661 (US\$3,453,437, en el 2017) (véase nota 23).

- El 5 de enero de 2017 la Compañía suscribió con Asesoramiento y Asistencia Legal Tax Aaalt S. A. un contrato de prestación de servicios de asesoría legal tributaria y cobranzas de cartera de clientes. El pago se realizará en forma mensual mediante la presentación de las facturas correspondientes. El plazo es de un año. En el 2018 este contrato no fue renovado y el gasto en el 2017 US\$1,155,905.
- En enero de 2017 la Compañía suscribió con Serinelsa S.A. un contrato de prestación de servicios de asesoría financiera y empresarial. El pago se realizará en forma mensual mediante la presentación de las facturas correspondientes. El plazo es de un año. En el 2018 este contrato no fue renovado y el gasto en el 2017 US\$1,128,598.

(Continua)

- El 1 de diciembre de 2013 la Compañía suscribió con Vininzo S.A. un contrato de arrendamiento por dos oficinas en el primer piso y un parqueadero del centro comercial Dicentro destinado a oficinas administrativas. El plazo es de cinco años y se prorrogará automáticamente por el mismo plazo, a menos que alguna de las partes contratantes manifieste lo contrario. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los valores pagados, por la Compañía, por estos conceptos ascienden a US\$102,000 y US\$53,568, respectivamente.

El 16 de marzo de 2018 la Compañía suscribió con Versatilseguros S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros un convenio de asociación y participación cuyo objetivo principal es el egreso de comisiones por el esfuerzo conjunto entre las partes, para la colocación de pólizas de seguros, dentro de los ramos que se encuentran autorizados a actuar por parte de la entidad de control. Por ser un convenio de participación se pacta como líder a Serviseguros S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros y pagará las comisiones con base a los porcentajes de participación establecidos por cada ramo. El presente convenio tiene una duración de un año a partir de su suscripción, el cual puede darse por terminado de mutuo acuerdo de las partes, así como podrá ser ampliado en caso de resultar necesario. Al 31 de diciembre de 2018 los valores pagados, por la Compañía, por estos conceptos ascienden a US\$2,343,880.

- El 16 de marzo de 2018 la Compañía suscribió con Gastón Antonio Menéndez Romero un convenio de asociación y participación cuyo objetivo principal es el egreso de comisiones por el esfuerzo conjunto entre las partes, para la colocación de pólizas de seguros, dentro de los ramos que se encuentran autorizados a actuar por parte de la entidad de control. Por ser un convenio de participación se pacta como líder a Serviseguros S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros y pagará las comisiones con base a un porcentaje fijo. El presente convenio tiene una duración de cinco años a partir de su suscripción, el cual puede darse por terminado de mutuo acuerdo de las partes. Al 31 de diciembre de 2018 los valores pagados, por la Compañía, por estos conceptos ascienden a US\$213,681.

(26) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 15 de abril de 2019 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 15 de abril de 2019, que requieran revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.