

COLCORDES S. A.
AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta Directiva de
COLCORDES S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros
Guayaquil - Ecuador**

DICTAMEN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros del año 2014, se presentan para efectos comparativos con los del año 2015.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS:

2. La administración de **COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes, Normas Dictadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, las mismas que no se contraponen a las anteriores, y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros y que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo de errores, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración de la Compañía, así como también evaluar la presentación general de los estados financieros.

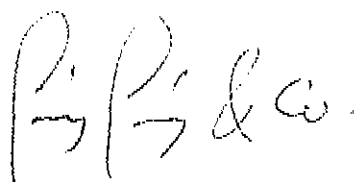
Consideramos que la evidencia que hemos obtenido, es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

OPINIÓN:

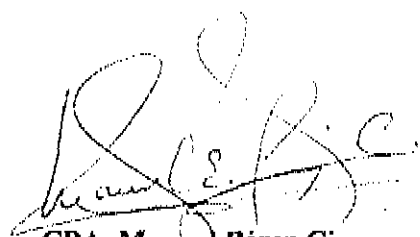
4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS**, al 31 de diciembre del 2015, los rendimientos financieros, cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES.

INFORME SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES:

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción, por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, se emite por separado.



SC – RNAE – 2 No. 274



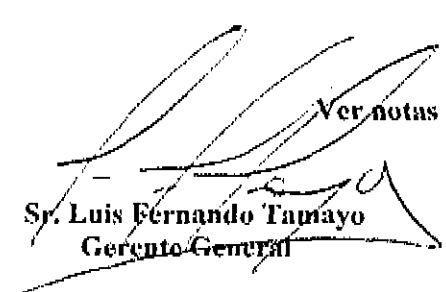
CPA. Manuel Pérez Cisneros
GERENTE

Registro Nac. No. 17.183

Marzo 28 del 2016
Guayaquil, Ecuador

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S.A. dólares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de Efectivo	(Nota E)	135,723.13	60,024.22
Cuentas por Cobrar, Comerciales y Otras	(Nota F)	78,949.82	116,704.29
Servicios y Otros Pagos Anticipados	(Nota G)	31,949.21	35,412.79
Activos por Impuestos Corrientes	(Nota H)	138,876.83	133,868.12
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		<u>385,498.99</u>	<u>346,009.42</u>
 Muebles y Equipo	(Nota I)	 80,624.74	 109,854.19
Otros Activos	(Nota J)	2,255.14	8,381.39
Inversiones a Largo Plazo y Otros Activos	(Nota K)	566,644.94	566,644.94
Activo por Impuesto Diferido	(Nota L)	7,881.09	7,881.09
		<u>657,405.91</u>	<u>692,761.61</u>
		<u>1,042,904.90</u>	<u>1,038,771.03</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por Pagar Comerciales	(Nota M)	144,595.37	135,817.82
Documentos por Pagar	(Nota N)	29,500.00	39,500.00
Pasivo por Beneficios a Empleados y Otros	(Nota O)	93,557.44	100,464.97
Pasivo por Impuestos Corrientes	(Nota P)	46,176.98	56,295.28
Porción Corriente del Pasivo a Largo Plazo	(Nota R)	332,482.02	9,721.02
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		<u>646,311.81</u>	<u>341,799.09</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido		2,910.74	2,910.74
Beneficios a Empleados	(Nota Q)	152,113.96	109,979.00
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	(Nota R)	8,306.26	343,084.22
		<u>163,330.96</u>	<u>455,973.96</u>
PATRIMONIO:			
Capital Pagado	(Nota S)	189,884.00	39,884.00
Aporte Futura Capitalización	(Nota T)		150,000.00
Reservas Legal	(Nota U)	19,942.00	19,942.00
Reserva de Capital	(Nota V)	3,059.32	3,059.32
Resultados por Adopción de NIIF, Primera Vez	(Nota W)	(53,785.60)	(53,785.60)
Otros Resultados Integrales		(10,328.24)	
Ganancias Retenidas		84,490.65	81,898.26
		<u>233,262.13</u>	<u>240,997.98</u>
		<u>1,042,904.90</u>	<u>1,038,771.03</u>


Sr. Luis Fernando Tamayo
Gerente General

Ver notas de A a X a los estados financieros

Entadores Públicos Asociados
ALJOMAR & CO. S. A.

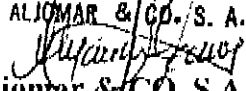
Aljomar & CO. S.A.
R.N.C. No. 105

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S.A. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS ORDINARIOS:		
Comisiones Ganadas	1,778,082.26	1,850,721.96
Otros Ingresos	31,630.30	74,764.80
	<u>1,809,712.56</u>	<u>1,925,486.76</u>
GASTOS ORDINARIOS:		
Gastos de Ventas	645,378.62	707,253.84
Gastos de Administración	1,077,121.26	1,158,986.52
Gastos Financieros	66,097.59	2,752.86
Participación a Trabajadores	3,167.26	8,474.03
	<u>1,791,764.73</u>	<u>1,877,467.25</u>
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A RENTA	- 17,947.83	48,019.51
Impuesto a la Renta (Anticipo, impuesto mínimo) (Nota J)	14,975.97	17,795.93
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2,971.86	30,223.58
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Pérdidas actuariales	<u>(10,328.24)</u>	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO	<u>(7,356.38)</u>	<u>30,223.58</u>

Ver notas de A a X a los estados financieros


Sr. Luis Fernando Tamayo
Gerente General

Unión de Pólizas Asociados
ALJOMAR & CO. S. A.

Aljamar & CO. S.A.
R.N.C. No. 105

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en U.S.A. dólares)

	CAPITAL PAGADO	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO POR ADOPCIÓN DE NIIF, PRIMERA VEZ	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	GANANCIAS RETENIDAS
Saldo a Enero 1 del 2014	39,884.00	150,000.00	19,942.00	3,059.32	(53,785.60)		138,631.24
Ajustes							
Ajustes de Beneficios a Empleados							(234.56)
Ganancia del Ejercicio							(86,722.00)
							30,223.58
Saldo a Diciembre 31 del 2014	39,884.00	150,000.00	19,942.00	3,059.32	(53,785.60)		81,898.26
Aumento de Capital	150,000.00	(150,000.00)					0.00
Otros ajustes							(379.47)
Resultado Integral Total del Ejercicio						(10,328.24)	2,971.86
Saldo a diciembre 31 del 2015	189,884.00	0.00	19,942.00	3,059.32	(53,785.60)	(10,328.24)	84,490.65

Ver notas de A a X a los estados financieros

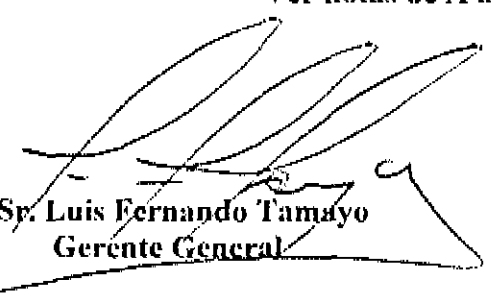
Contadores Públicos Asociados
ALFOMAR & CO. S. A.
Alfonso Alfomara
Alfonso & CO. S.A.
 R.N.C. No. 105

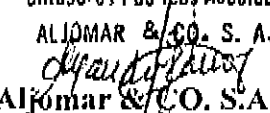
Sr. Luis Fernando Tamaño
Gerente General

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en U.S.A. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	1,815,836.73	1,793,576.97
Efectivo pagado a proveedores y otros	(1,011,678.95)	(1,121,665.37)
Efectivo pagado a y por cuenta de los empleados	(681,798.38)	(746,744.22)
Gastos financieros	(28,650.68)	(2,752.86)
Otros ingresos	2,961.39	92,349.73
 Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	 96,670.11	 14,764.25
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios		13,990.26
Pagos de préstamos	(9,721.02)	(86,996.93)
 Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	 (9,721.02)	 (73,006.67)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en otros activos	(4,747.35)	(10,211.39)
Aumento de activos fijos, neto	(6,502.83)	(47,313.03)
 Efectivo neto usado en las actividades de inversión	 (11,250.18)	 (57,524.42)
 EFFECTIVO DISPONIBLE:	 75,698.91	 (115,766.84)
Saldo del efectivo al inicio del año	60,024.22	175,791.06
 SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	 <u>135,723.13</u>	 <u>60,024.22</u>

Ver notas de A a X a los estados financieros

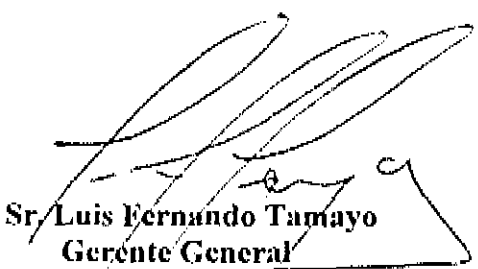

 Sr. Luis Fernando Tamayo
 Gerente General

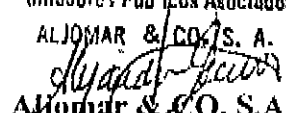
ontano es Públicos Asociados
 ALJOMAR & CO. S. A.

 Aljamar & CO. S.A.
 R.N.C. No. 105

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S.A. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CONCILIACIÓN DE LAS GANANCIAS CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
GANANCIA DE LOS EJERCICIOS	2,971.86	30,676.34
Más, gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Participación trabajadores e impuesto a la renta	18,143.23	26,269.96
Provisión de gastos administrativos	145,540.96	88,999.08
Depreciaciones y amortizaciones	45,625.88	67,723.64
Otros Ingresos	(28,668.91)	
Por venta de activos fijos		17,584.93
	183,613.02	230,801.19
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	37,754.47	(57,144.99)
Gastos pagados por anticipados	3,463.58	28,638.50
Activos por impuestos corrientes	(15,542.40)	55,955.56
Cuentas por pagar	6,727.55	(54,925.85)
Gastos acumulados por pagar	(94,251.84)	(95,482.74)
Impuestos por pagar	(25,094.27)	(93,077.42)
	(86,942.91)	(216,036.94)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	96,670.11	14,764.25

Ver notas de A a X a los estados financieros


Sr. Luis Fernando Tamayo
Gerente General

Unión de Profesionales Asociados
ALJOMAR & CO. S. A.

Aljamar & CO. S.A.
R.N.C. No. 105

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

A. DESCRIPCION DEL NEGOCIO:

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS, fue constituida el 28 de Mayo de 1991, en la ciudad de Ibarra, Provincia de Imbabura, con el nombre de **Agencia Colocadora de Seguros COLCORDES C. Ltda.**, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Ibarra el 28 de junio de 1991. Posteriormente la Junta General Universal de Socios reunida el 27 de agosto de 1991, resolvió transformarla a **Agencia Colocadora de Seguros COLCORDES S. A.** y el cambio de domicilio a la Ciudad de Quito. La Junta General Universal de Accionistas reunida el 22 de enero de 1994, resuelve cambiar la razón social a **COLCORDES S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros** y se la inscribe en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 13 de mayo de 1999. Su actividad principal es dedicarse a la gestión y colocación de seguros para una o varias compañías aseguradoras legalmente establecidas en el país.

La emisión de los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2015, ha sido autorizada por la Administración de la Compañía en febrero 29 del 2016 y serán sometidos a la posterior aprobación de la Junta General de Accionistas.

NEGOCIO EN MARCHA.- Al 31 de diciembre de cada año, la administración evalúa la capacidad de la compañía para continuar con sus operaciones en base al principio de negocios en marcha, es decir que continuará en los años siguientes con su actividad.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la administración no ha identificado ningún asunto que pudiera significar incertidumbre sobre su continuación como negocio en marcha y no tiene intención ni la necesidad de liquidar anticipadamente sus operaciones.

Al 31 de diciembre del 2015, el índice de liquidez del 0.60 (1.10 en el 2014) refleja que este índice se ha disminuido significativamente demostrando que no hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. La administración manifiesta que está planificando nuevos negocios para mejorar los indicadores financieros.

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMEs (Emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas por el Gobierno de la República del Ecuador y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2009, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC de noviembre 20 del 2008.

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: (Continuación...)

Base de presentación.- Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos.

Estimaciones y juicios contables.- Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisados en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el período en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Reconocimiento de ingresos y gastos
- b) Evaluación de pérdidas por deterioro de determinados activos
- c) Vida útil de los activos fijos y deterioro.
- d) Cálculo de provisiones.

Activos financieros.- La entidad reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes. Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar comerciales cuyos plazos no superan los noventa días.

Efectivo y Equivalentes al Efectivo.- Comprenden partidas como caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

Cuentas por cobrar, comerciales y otras.- Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable que incluye una provisión para cuentas incobrables. La estimación por incobrabilidad de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la estimación es la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, son clasificados como no corrientes.

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: (Continuación...)

Deterioro del valor de los activos financieros.- Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento que haya causado la pérdida.

Causada la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financiera significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Durante el año 2015, la compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

Pasivos financieros.- Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen, préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras.

Valor razonable de activos y pasivos financieros.- El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos, se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado.

Para los activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Muebles y equipo.- Muebles Maquinaria y equipo, se registran al costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles en su adquisición.

La política de la entidad respecto al registro de revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los avalúos, sean reconocidos en patrimonio como superávit por revalorización (otro resultado integral), excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente como gasto. Una disminución en el valor contable derivado de la revalorización se reconoce en ganancia o pérdida, salvo en la medida en que compense un incremento existente por el mismo activo reconocido como superávit por revalorización de activos.

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: (Continuación...)

Al 31 de diciembre del 2015, la administración considera que no existía evidencia de que su uso genere una revisión de la vida útil estimada, que necesiten una valuación del valor razonable y además si ésta existe, su efecto lo considera inmaterial.

La administración no ha considerado establecer como política un valor residual del costo de adquisición, debido a que considera que no podrá obtener ningún valor importante de estos activos al finalizar su vida útil estimada.

La depreciación de los activos fijos, se efectúa de acuerdo con la vida útil determinada por la administración en base a la información técnica de los activos, y son:

ACTIVOS	AÑOS	%
Instalaciones	10	10
Muebles y Equipo de Oficina	10	10
Vehículos	5	20
Equipo de Computación	3	33.33

La depreciación de muebles y equipos, se efectúa en base al tiempo de vida útil estimada indicado anteriormente, mediante el método de línea recta. La depreciación de estos bienes, incluida su revalorización si la hubiere, se reconoce en resultados.

Deterioro del valor de los activos no financieros.- El valor registrado de los activos no financieros es analizado periódicamente para determinar si hay indicios de deterioro de valor del mismo. En caso de existir indicios, se estima el valor recuperable de los citados activos mediante informe de un perito evaluador, con el objeto de determinar el deterioro de valor sufrido.

Provisiones para contingencia.- La entidad registra provisiones cuando existe un compromiso o una obligación frente a terceros y es consecuencia de acontecimientos pasados y su liquidación supondrá una salida de recursos, por un importe y/o en un plazo no conocido con certidumbre pero estimables con razonable fiabilidad.

La cuantificación de las provisiones se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias y se reestima con ocasión de cada cierre contable. Las provisiones constituidas se utilizan para afrontar los riesgos específicos para las cuales fueron originalmente reconocidos, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de sólidos recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo.

Reconocimiento de ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: (Continuación...)

Siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF's PYME, la entidad registra los ingresos que se devengan y todos los gastos asociados necesarios. Las ventas de bienes se reconocen cuando los bienes son entregados y la titularidad se ha transferido.

Proveedores y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar, son obligaciones provenientes de operaciones comerciales de la Compañía a favor de terceros, basadas en condiciones de créditos normales, las cuales no tienen intereses pactados y se registran a su valor razonable.

Impuesto a la renta.- Está conformado por el impuesto a la renta corriente más o menos el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente.- El impuesto corriente, es calculado según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la cual establece la tarifa de impuesto a la renta para sociedades es del 22%. Si la utilidad del año es capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye al 15%.

En el caso de que el anticipo de Impuesto a la Renta determinado sea mayor al impuesto causado calculado en base a los porcentajes antes indicados, el impuesto se liquidará sobre el valor del anticipo determinado. La ganancia gravable difiere de la ganancia contable, debido a las partidas de ingresos exentos y/o gastos no deducibles.

Impuesto a la renta diferido.- El impuesto a la renta diferido, es reconocido por las diferencias temporarias entre la base fiscal y la base contable, utilizando las tasas fiscales que se espera objetivamente estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El impuesto corriente y las variaciones en los importes diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen para todas las diferencias temporales que se espere disminuyan las ganancias tributarias futuras, o cualquier pérdida o créditos tributarios no utilizados. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura es probable que se recupere.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias, que se espere aumenten la ganancia fiscal en el futuro, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de la plusvalía comprada y de aquellos cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales y asociadas.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a las mismas de acuerdo con el resultado del citado análisis.

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: (Continuación...)

Beneficios de jubilación.- Establece el derecho de los trabajadores a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan prestado sus servicios por 25 años o más, en forma continuada o ininterrumpida en la misma entidad. Aquellos que hubieren cumplido 20 años y, menos de 25 de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación. El costo de proveer este beneficio se determina utilizando el método de Unidades de Crédito Proyectadas (método prospectivo), considerando como hipótesis actuarial de cálculo las tablas de mortalidad biométricas y el factor de conmutación actuarial del IESS, tales valorizaciones actuariales se llevan a cabo al final del año.

La entidad reconocerá pérdidas o ganancias actuariales, exclusivamente si se modifican las hipótesis actuariales de cálculos, es decir utilizando otras tablas de mortalidad con otras variables de probabilidades u otras tasas de interés. Este beneficio es amortizado durante el promedio de vida laboral de los empleados participantes en el plan.

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía ha realizado la provisión para cubrir esta obligación laboral futura

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía realiza la provisión del gasto de la participación a los trabajadores al cierre del año, que corresponde al 15% de la ganancia anual.

C. ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS:

En la aplicación de las políticas de la Compañía, las cuales se describen en la **Nota B**, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a periodos posteriores.

A continuación se presentan estimaciones y juicios contables críticos, que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

Deterioro de activos.- A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieren sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del importe recuperable que obtendría de su venta o su valor de uso, el mayor. Si se trata de activos identificables que no generen flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Al 31 de diciembre del 2015, COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS, no identificó activos deteriorados.

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S.A. dólares)

D. GESTION DE RIESGO FINANCIERO:

Los principales pasivos financieros de COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS, incluyen obligaciones a proveedores e instituciones locales y extranjeras debidamente instrumentadas (fecha de vencimiento, tasa de interés). La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y efectivo que provienen directamente de sus operaciones

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crediticio y liquidez, la Administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos no son aplicables a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

Los principales pasivos financieros de COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS, incluyen obligaciones a proveedores e instituciones locales y extranjeras debidamente instrumentadas (fecha de vencimiento, tasa de interés). La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crediticio y liquidez, la Administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos no son aplicables a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios de los productos básicos.

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía tiene activos que generan intereses cuya tasa son razonablemente paralelas a las determinadas para los préstamos obtenidos para financiar los proyectos en curso, los ingresos y los flujos de efectivos operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, debido a que sus ventas, préstamos por cobrar y por pagar, son realizadas en dólares norteamericanos, unidad monetaria de la República del Ecuador.

Riesgo de precios.- la Compañía está expuesta al riesgo moderado de precios de los insumos y otros gastos de operación y de mantenimiento, estos son adquiridos localmente y, debido a los bajos niveles de inflación no se encuentran afectados por la volatilidad de sus precios.

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S.A. dólares)

D. GESTION DE RIESGO FINANCIERO: (Continuación.....)

Riesgo crediticio.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera. La Compañía no tiene este riesgo debido a que sus ingresos ordinarios provienen de los servicios prestados a compañías de seguros solventes en el mercado.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras y de terceros, se gestiona a través del área financiera de la Compañía de acuerdo con la política corporativa. Las inversiones de los excedentes de los fondos (si los hay) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas por la administración de la Compañía.

Riesgo de liquidez.- Es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda cancelar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. La Compañía, realiza el seguimiento de su riesgo de déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez.

Al 31 de diciembre del 2015, el índice de liquidez del 0.60 (1.10 en el 2014) refleja que este índice se ha disminuido significativamente demostrando que no hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes.

Gestión del capital.- El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida e índice de capital saludable para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía controla el capital utilizando un índice de endeudamiento, definido como la deuda neta sobre el patrimonio total. Dentro de la deuda neta, la Compañía agrupa, préstamos y cuentas por pagar comerciales, menos el efectivo y equivalentes al efectivo, documentos por cobrar a largo plazo y pasivos por impuestos diferidos.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la compañía se encuentra poseída financieramente por los acreedores, como se indica a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos a largo plazo	163,330.96	455,973.96
Cuentas por pagar comerciales y otras	646,311.81	341,799.09
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	(135,723.13)	(60,024.22)
Pasivo por impuesto diferido	(2,910.74)	(2,910.74)
Deuda neta	(A) 641,008.90	734,838.09
Patrimonio	233,262.13	240,997.98
Total patrimonio y deuda neta	(B) 904,271.03	975,836.07
Índice de endeudamiento	(A/B) 70.89%	75.30%

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S.A. dólares)

E. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja Chica	(1)	416.99	416.99
Bancos Locales		135,306.14	59,607.23
		<u>135,723.13</u>	<u>60,024.22</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el fondo de Caja Chica es de US\$ 300; sin embargo, este no se refleja en el balance debido a que se descarga directamente de esta cuenta los valores que se han utilizado, previo a la siguiente reposición de Caja Chica.

F. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes no Relacionados	(2)	32,110.57	84,351.07
Otras		20,380.55	19,543.99
Préstamos Empleados		26,458.70	12,809.23
		<u>78,949.82</u>	<u>116,704.29</u>

- (2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Long Life Seguros LLS	5,352.62	
Seguros Oriente S. A.	3,059.14	5,152.56
Seguros Sucre	2,679.06	
Seguros Equinoccial	2,459.94	
Autoridad Portuaria de Guayaquil	2,340.00	
Porvenir Compañía de Seguros	1,857.27	
QBE Seguros Colonial S. A.	1,304.63	
BUPA S. A. Ecuador S. A.	1,222.57	
Latina de Seguros y Reaseguros	1,124.37	
Astilleros Navales Ecuatorianos	1,076.00	
Hacilir S. A.		49,950.00
Roldos Aguilera León Eusebio		8,400.00
Compañía de Seguros Ecuatoriano Suiza		6,916.21
Transmedical Health Systems S. A.		4,523.40
Salud S. A.		3,056.19
Otros	9,634.97	6,352.71
	<u>32,110.57</u>	<u>84,351.07</u>

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S.A. dólares)

G. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo a Proveedores	21,384.46	22,505.24
Anticipos de sueldos y beneficios sociales	9,994.94	12,337.74
Otros Pagos Anticipados	569.81	569.81
	<u>31,949.21</u>	<u>35,412.79</u>

II. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito Tributario IVA	(3)	1,128.60	1,128.57
Impuestos Retenidos y Anticipados	(3)	137,748.23	132,739.55
		<u>138,876.83</u>	<u>133,868.12</u>

(3) El movimiento de estas cuentas, durante el 2015, es como sigue:

	Saldo 01-01-2015	Incremento	Compensac.	Gasto	Saldo 31-12-2015
Crédito Tributario IVA	1,128.57	167,861.11	(167,861.08)		1,128.60
Impuestos Retenidos (a)	132,739.55	33,338.30	(17,795.93)	(10,533.69)	137,748.23
	<u>133,868.12</u>	<u>201,210.78</u>	<u>(185,657.01)</u>	<u>(10,533.69)</u>	<u>138,876.83</u>

	Saldo 01-01-2014	Incremento	Compensac.	Saldo 31-12-2014
Crédito Tributario IVA	58,688.62	118,594.96	(176,155.01)	1,128.57
Impuestos Retenidos y anticipados (a)	131,135.06	36,656.34	(35,051.85)	132,739.55
	<u>189,823.68</u>	<u>155,251.30</u>	<u>(211,206.86)</u>	<u>133,868.12</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2015, las retenciones en la fuente del año y la de años anteriores pueden ser compensadas con el impuesto a la renta del año 2015.

I. MUEBLES Y EQUIPO:

	SALDO AL 01-01-2015	ADICIÓN	VENTA Y/O RETIRO	TRANSFER	SALDO AL 31-12-2015
Muebles y Enseres	75,721.19		(980.00)		74,741.19
Equipo de Oficina	25,390.25	755.00			26,145.25
Propiedad y Equipo	6,454.48				6,454.48
Vehículos	112,761.24	1,048.74			113,809.98
Equipo de Computación	44,914.51	3,377.09			48,291.60
Equipo Comunicación	1,602.00	1,322.00			2,924.00
	<u>266,843.67</u>	<u>6,502.83</u>	<u>(980.00)</u>		<u>272,366.50</u>
Depreciación Acumulad.	(156,989.48)	(34,752.28)			(191,741.76)
	<u>109,854.19</u>	<u>(28,249.45)</u>	<u>(980.00)</u>		<u>80,624.74</u>

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S.A. dólares)

I. MUEBLES Y EQUIPO: (Continuación.....)

	<u>SALDO AL</u> <u>01-01-2014</u>	<u>ADICIÓN</u>	<u>VENTA Y/O</u> <u>RETIRO</u>	<u>TRANSFER</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31-12-2014</u>
Muebles y Enseres	74,501.19	1,220.00			75,721.19
Equipo de Oficina	25,390.25				25,390.25
Propiedad y Equipo	6,454.48				6,454.48
Vehículos	234,921.65	34,812.73	(156,973.14)		112,761.24
Equipo de Computación	33,709.21	11,205.30			44,914.51
Equipo Comunicación	1,527.00	75.00			1,602.00
	376,503.78	47,313.03	(156,973.14)		266,843.67
Depreciación Acumulad.	(235,984.87)	(60,393.64)	139,389.03		(156,989.48)
	140,518.91	(13,080.61)	(17,584.11)		109,854.19

J. INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Licencias y Software	20,458.74	15,711.39
(-) Amortización Acumulada	(18,203.60)	(7,330.00)
	2,255.14	8,381.39

K. INVERSIONES A LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fideicomiso SOROA	(4) 565,044.94	565,044.94
Otros	1,600.00	1,600.00
	566,644.94	566,644.94

- (4) Corresponden a derechos fiduciarios en el FIDEICOMISO SOROA, adquiridos mediante Contrato de Compra Venta celebrado el 5 de mayo del 2008, entre SOROA S. A. y la Compañía. Los derechos fiduciarios adquiridos representan el 27,906% del total de derechos de Beneficiaria A del FIDEICOMISO SOROA, los mismos que representan el 30,276% del total de los derechos fiduciarios de Beneficiaria en el mencionado Fideicomiso. Los derechos fiduciarios adquiridos son equivalentes a las alícuotas de los inmuebles, consistentes en la oficina uno y dos del tercer piso alto, y los parques número siete y diecinueve del Edificio SOROA.

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S.A. dólares)

K. INVERSIONES A LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS: (Continuación.....)

La diferencia de US\$ 10,935,09; establecida entre el precio final (US\$ 560,253) y el precio acordado en el contrato de promesa de compraventa de derechos fiduciarios (US\$ 549,318) firmado el 29 de diciembre del 2006, se canceló el 24 de julio del 2008 y es producto de la liquidación final del costo del Edificio SOROA.

Incluye además, US\$ 4,791.94 entregados al FIDEICOMISO SOROA en calidad de aporte patrimonial. Al 31 de diciembre del 2015, existen US\$ 36,301.21, no registrado como derechos, con relación al 30.276% que mantiene en el Patrimonio.

L. ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial del año	7,881.09	7,881.09
	<u>7,881.09</u>	<u>7,881.09</u>

M. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están constituidas como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tarjetas de Crédito	45,273.86	46,202.85
Anticipo de Clientes	49,596.73	42,252.81
Proveedores por Pagar	10,936.03	23,050.40
Cuentas por Pagar por cuenta de empleados	18,315.98	12,054.22
PROCASH S. A.	(5) 10,495.02	10,495.02
Otros	9,977.75	1,762.52
	<u>144,595.37</u>	<u>135,817.82</u>

(5) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde monto por pagar a PROCASH S. A., que a la fecha de este informe se encuentra pendiente de análisis.

N. DOCUMENTOS POR PAGAR:

	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
MADISON VILLE GROUP				
Pagaré Sin Número (540 días plazo)	15-12-2012	12%	29,500.00	39,500.00
			<u>29,500.00</u>	<u>39,500.00</u>

Con fecha 29 de mayo del 2015, la compañía realizó un abono de US\$ 10,000.00 (16 de noviembre del 2014, abono de US\$ 11,501, mediante cartas de instrucción.

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S.A. dólares)

O. PASIVO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS Y OTROS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa provisiones de intereses y beneficios sociales de empleados.

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses por Pagar	(6)	37,446.91	
Participación de los Trabajadores		3,167.26	8,474.03
Beneficios Sociales	(7)	48,559.70	65,742.08
Prestaciones Sociales		4,383.57	26,248.86
		<u>93,557.44</u>	<u>100,464.97</u>

(6) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a intereses por pagar a GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS GRUAMAZONAS S. A., por préstamo otorgado en el año 2011. (Nota R).

(7) El movimiento de los beneficios sociales, durante el 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>01-01-2015</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Ajuste a</u> <u>Provisión</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-2015</u>
Bono Navideño	3,083.06	38,713.62	(38,722.05)		3,074.63
Bono Escolar	5,117.66	11,534.65	(8,849.42)		7,802.89
Vacaciones	57,541.36	19,457.57	(22,122.81)	(17,193.94)	37,682.18
Totales	<u>65,742.08</u>	<u>69,705.84</u>	<u>(69,694.28)</u>	<u>(17,193.94)</u>	<u>48,559.70</u>

	<u>Saldo</u> <u>01-01-2014</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Ajuste a</u> <u>Provisión</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-2014</u>
Bono Navideño	20,771.26	43,496.01	(45,281.60)	(15,902.61)	3,083.06
Bono Escolar	5,647.39	11,444.45	(11,974.18)		5,117.66
Vacaciones	61,779.64	20,594.51	(24,832.79)		57,541.36
Totales	<u>88,198.29</u>	<u>75,534.97</u>	<u>(82,088.57)</u>	<u>(15,902.61)</u>	<u>65,742.08</u>

P. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las obligaciones tributarias, se presentan como sigue:

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S.A. dólares)

P. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES: (Continuación.....)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la Renta Compañía	14,975.97	17,795.93
Retención Impuesto Relación Dependencia	101.82	164.44
Retenciones en la Fuente	2,272.39	2,272.32
Impuesto al Valor Agregado por pagar en Ventas	3,950.90	3,950.95
Impuesto al Valor Agregado – Retenido	7,333.15	7,121.82
Impuestos Adeudados	17,542.75	24,989.82
	<u>46,176.98</u>	<u>56,295.28</u>

Para el ejercicio impositivo 2015 y 2014 se establece la tasa del 22%. La conciliación del impuesto a la renta del periodo, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ganancias antes de la participación y del impuesto	21,115.09	56,493.54
Participación trabajadores 15%	(3,167.26)	(8,474.03)
	<u>17,947.83</u>	<u>48,019.51</u>
Más, gastos no deducibles:		
Pago interés, multas IESS, Instituciones Públicas	3,165.61	11,291.62
Atención clientes	24,056.09	26,837.81
Donaciones, seguros y pérdidas varias	18,816.68	21,705.17
Retenciones enviadas al gasto	10,533.69	
	<u>56,572.07</u>	<u>107,854.11</u>
Amortización de pérdidas de años anteriores	(18,629.98)	(26,963.53)
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>55,889.92</u>	<u>80,890.58</u>
Impuesto a la renta 22%	<u>12,295.78</u>	<u>17,795.93</u>
Anticipo mayor al impuesto generado a pagar	<u>14,975.97</u>	

Q. BENEFICIOS A EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están constituidas como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación Patronal	113,686.96	88,183.00
Bonificación por Desahucio	38,427.00	21,796.00
	<u>152,113.96</u>	<u>109,979.00</u>

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S.A. dólares)

Q. BENEFICIOS A EMPLEADOS: (Continuación.....)

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por el año que terminó el 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	Jubilación Patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldo al 1 de enero del 2014	88,183.00	21,796.00	109,979.00
Reverso personal cesante	(15,455.04)	(2,798.00)	(18,253.04)
Provisión con cargo a resultados	22,581.00	11,867.00	34,448.00
Ganancia en estudio actuarial	18,378.00	7,562.00	25,940.00
Saldo al 31 de diciembre del 2014	113,686.96	38,427.00	152,113.96

	Jubilación Patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldo al 1 de enero del 2014			
Ajuste años anteriores	69,521.00	17,201.00	86,722.00
Provisión con cargo a resultados	18,662.00	4,595.00	23,257.00
Saldo al 31 de diciembre del 2014	88,183.00	21,796.00	109,979.00

Como se indica en la Nota B, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal.

La Compañía acumula este beneficio en base a estudios elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$ 20, siempre que sea jubilado simultáneamente de la seguridad social, caso contrario, este mínimo es de US\$ 30. De acuerdo a los estudios actuariales, los que cubren a todos los empleados (31 personas en el 2014).

Según lo establecido en el Código de Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termine por despido intempestivo, el empleador bonificará al empleado con una indemnización por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2015, fueron:

	<u>2014</u>
Tasa financiera de descuento	6.31%
Tasa de crecimiento de salario	3.00%

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S.A. dólares)

Q. BENEFICIOS A EMPLEADOS: (Continuación.....)

El valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicios)		
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con 10 o más años de servicio y menos 25 años de servicio)	101,104.43	62,092.00
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicios	12,583.33	26,091.00
	<u>113,687.76</u>	<u>88,183.00</u>

R. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2015 y del 2014, corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Grupo Empresarial Amazonas</u> , saldo del préstamo de US\$ 583,894.54, contratado el 30 de diciembre del 2011 a 5 años plazo, al 7.25% de interés anual.	321,598.60	323,894.54
<u>Préstamo del Banco Promerica</u> de US\$ 22,990, contratado el 27 de diciembre del 2012 con vencimiento el 27 de diciembre del 2017, al 11.23% de interés anual reajutable, amortizado mensualmente.	10,780.11	15,326.73
<u>Préstamo del Banco Promerica</u> de US\$ 13,990.26, contratado el 17 de noviembre del 2014 con vencimiento el 5 de mayo del 2017, al 11.23% de interés anual reajutable, amortizado mensualmente.	8,409.57	13,584.08
	<u>340,788.28</u>	<u>352,805.24</u>
(-) Porción Corriente del Pasivo a Largo Plazo	<u>(332,482.02)</u>	<u>(9,721.02)</u>
	<u>8,306.26</u>	<u>343,084.22</u>

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S.A. dólares)

S. CAPITAL PAGADO

Está representado por un Capital Autorizado de 51.000 acciones comunes al valor nominal de US\$ 0.04, de las cuales se encuentran suscritas y pagadas 25.500 acciones equivalentes a US\$ 1,020.00. La Superintendencia de Bancos según resolución No. SBS-IRG-GIG-2004-006 de enero 30 del 2004, autorizó y aprobó el aumento de capital de US\$ 38,864.00, con lo cual el capital queda elevado a US\$ 39,884.00 dividido en 39,884 acciones de US\$ 1.00 cada una de ellas, quedando inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 30 de enero del 2004.

Mediante Oficio IRG-SRASSPG-G3-2006-805 del 6 de noviembre del 2006, la Superintendencia General de Bancos y Seguros aprueba y dispone la inscripción de la cesión de 39,485 acciones por parte de SIMONCINI S. A. al Grupo Empresarial Amazonas S.A. GRUAMAZONAS.

Mediante Oficio IRG-SRASSPG-G3-2010-031 del 15 de enero del 2010, la Superintendencia de Bancos y Seguros aprueba y dispone la inscripción de la cesión de 399 acciones por parte de Grupo Empresarial Amazonas S.A. GRUAMAZONAS a María Cristina Carvajal Vargas.

Con fecha 16 de marzo del 2015, se realizó la Escritura Pública de Aumento de Capital Suscrito, Aumento de Capital Autorizado, y Reforma Integral del Estatuto Social de la Compañía Colcordes S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros.

Cláusula Tercera.- Tres.Uno) Aumentado el capital de la compañía en la suma de US\$ 150,000.00, quedando fijado actualmente el Capital Suscrito de la Compañía en la suma de US\$ 180,000.00 dividido en 189,884.00 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$ 1.00. **Tres.Dos)** Que en virtud del aumento de capital suscrito antes referido, se emitirán 150,000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$ 1.00 cada una, las cuales han sido suscritas en su totalidad, y pagadas en un 100% por la accionista de la compañía GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS GRUAMAZONAS S. A. **Tres.Tres)** Aumentado el capital autorizado de la compañía en la suma de US\$ 270,232.00, quedando fijado actualmente el capital autorizado de la compañía, en la suma de US\$350,000.00. **Tres.Cuatro)** Para dar cumplimiento a lo convenido en la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de diciembre del 2014, el señor Luis Fernando Tamayo, por los derechos que representa en su calidad de Gerente General y Representante Legal de COLCORDES SOCIEDAD ANÓNIMA AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS, tiene a bien declarar la reforma integral del estatuto social de la compañía.

Con fecha 27 de abril del 2015, se realizó la Escritura de Rectificación de la Escritura Pública de Aumento de Capital Suscrito, Aumento de Capital Autorizado, y Reforma Integral del Estatuto Social de la Compañía Colcordes S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros.

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S.A. dólares)

S. CAPITAL PAGADO: (Continuación.....)

Cláusula Tercera.- Se reforma la siguiente cláusula de la Escritura del 16 de marzo del 2015, **Tres. Uno**) En la cláusula Tercera reformese el numeral Tres.Uno cuyo texto será el siguiente: Aumentado el capital de la compañía en la suma de US\$ 150,000.00, quedando fijado actualmente el Capital Suscrito de la Compañía en la suma de US\$ 189,884.00 dividido en 189,884.00 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$ 1.00.

Mediante Resolución No. SB-DJyTL-2015-067 de la Superintendencia de Bancos del Ecuador de fecha 3 de agosto del 2015, resuelve aprobar el aumento de capital suscrito y pagado de Colcordes S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros.

T. APOORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía presenta una pérdida de US\$ 356,494 ocasionada por la devolución de comisiones anticipadas por el que era su principal cliente Seguros Colonial.

Los accionistas de la Compañía decidieron mediante Acta de la Junta General, Extraordinaria y Universal de Accionistas del 30 de diciembre del 2011 que se absorba la pérdida del presente ejercicio mediante la aportación de los dividendos distribuidos pendientes de cobro por parte de los accionistas correspondientes a los ejercicios económicos 2008, 2009 y 2010, por un monto total de US\$ 264,468; así también se aprueba realizar un aporte para futuro aumento de capital por el monto de US\$ 140,116 mediante la compensación parcial del crédito que tiene registrado la compañía a favor de la accionista Grupo Empresarial Amazonas por un monto de US\$ 581,599, quedando este en US\$ 441,483.

Mediante oficio No. IDG-DASSP5-2012-053-OBS del 5 de noviembre del 2012, y como resultado de la Auditoría Especial dispuesta mediante Credencial No. IDG-DASSP5-2012-033 del 12 de julio del 2012, la Superintendencia de Banco y Seguros del Ecuador, en su decisión, deja sin efecto el procedimiento utilizado por la Compañía para el aumento de capital descrito en el párrafo anterior.

Con fecha 26 de noviembre del 2012, Grupo Empresarial Amazonas S.A., su accionista principal aporta US\$150,000 en efectivo para futura capitalización. Al 31 de diciembre del 2014 no se había realizado la respectiva escritura de aumento de capital. La escritura de aumento de capital fue concluida durante el año 2015, ver Nota 8 anteriormente indicada.

COLCORDES S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en U.S.A. dólares)

U. RESERVA LEGAL

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Al 31 de marzo del año 2000, las partidas no monetarias fueron corregidas por el índice de corrección de brecha de acuerdo a los procedimientos indicados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía ha transferido los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria a la cuenta contable Reserva de Capital de acuerdo con lo dispuesto en la NEC No. 17.

V. RESULTADO POR ADOPCIÓN NIIF, PRIMERA VEZ

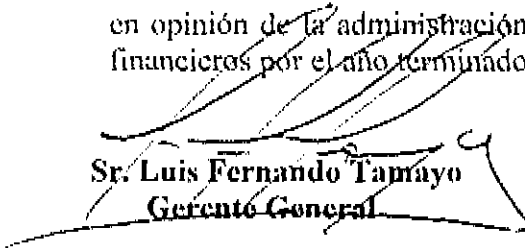
	REF. TECNICA	VALOR
Ajuste de activos fijos	Secc. 2	(44,028.86)
Impuesto diferido por ajuste de activos fijos	Secc. 29	9,686.35
Ajuste de otras inversiones	Secc. 2	(29,763.00)
Ajuste de anticipo clientes	Secc. 2	13,230.65
Impuesto diferido por ajuste de cuentas por pagar	Secc. 29	(2,910.74)
Resultado por adopción de NIIF, primera vez		<u>(53,785.60)</u>

W. CONTINGENCIAS

En contestación del Abogado de Colcordes S. A., se nos indica lo siguiente: ".....consta en la página de la función judicial Guayas que en el año 2011, el señor RUDY JHONNY ZAMBRANO COX demandó a varias personas, y entre los demandados aparece el nombre de LUIS FERNANDO TAMAYO ALCIVAR / COLCORDES S. A., este proceso tiene número 631-2011 sustanciado en el Juzgado Segundo de Trabajo de Guayaquil. Esta demanda obedece a un tema personal del representante legal de Colcordes S. A.

X. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (28 de marzo del 2016), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015.


Sr. Luis Fernando Tamayo
Gerente General

Contadores Públicos Asociados
ALJONAN & CO. S. A.
ALJONAN & CO. S. A.
R.N.C. No. 105