



SAYO AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2015

Nota 31 de diciembre 2015

Activo

Activo corriente

Efectivo y bancos	4.895
Cuentas por cobrar y Otras cuentas por Cobrar	339.283
Otros activos	15.505
Total activo corriente	<u>359.683</u>

Activo no corriente

Propiedad, planta y equipo	121.715
Depreciación Acumulada	<u>(78.319)</u>
Total activo no corriente	43.396

TOTAL DEL ACTIVO

403.079



SAYO AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2015 (continuación)

	Nota	31 de diciembre 2015
<u>Pasivo</u>		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		73.434
Anticipo Clientes		51.134
Corriente por Beneficios empleados		21.933
Otras cuentas por pagar		74.411
Impuesto a la Renta		3.848
Total pasivo corriente		224.760
Pasivo no corriente		
Prestamos Bancarios		54.363
Total pasivo no corriente		54.363
<u>Total Pasivo</u>		279.123
<u>Patrimonio</u>		
Capital		2.900
Aporte Futura Capitalizacion		43.673
Resultados Acumulados		76.863
Resultados del Ejercicio		519
Total patrimonio		-
Total pasivo y patrimonio		-
		(0)



SAYO AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2015

31 de diciembre 2015

VENTAS		323.925
	-	-
		323.925
GASTOS ADMINISTRATIVO		212.014
GASTOS SUELDOS		106.773
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO Y PARTICIPACION		5.138
PARTICIPACION A EMPLEADOS		771
IMPUESTO A LA RENTA		3.848
UTILIDAD NETA		519



SAYO AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2015

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	238.738,25	
Pagado a proveedores y empleados	(233.326,36)	
Intereses recibidos	-	
Intereses pagados	(13.462,71)	
15% participación trabajadores	(3.037,90)	
Impuesto a la renta	(3.873,41)	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		(14.962,13)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de propiedades planta y equipo	(16.185,35)	
Documentos por cobrar largo plazo	4.816,10	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(11.369,25)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	60.196,21	
Porción corriente deuda largo plazo	6.894,29	
Préstamos a largo plazo	36.376,25	
Aportes en efectivo de los accionistas	-	
Dividendos pagados	(73.694,21)	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		29.772,54
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		3.441,16
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año		1.454,07
Efectivo y sus equivalentes al final del año		4.895,23
SAYO AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A		
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO		
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015		
(Expresado en U.S. Dólares)		
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	518,81	
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	21.315,93	
Participación trabajadores	770,69	
Impuesto a la renta	3.848,41	
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(85.186,81)	
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	60.682,16	
Aumento (disminución) 15% participación trabajadores	(3.037,90)	
Aumento (disminución) 22% impuesto a la renta	(3.873,41)	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		(14.962,13)



SAYO AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE 2015

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	RESERVAS										OTROS RESULTADOS INTEGRALES					RESULTADOS ACUMULADOS					TOTAL PATRIMONIO
	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION	PRIMA EMISION PRIMARIA DE ACCIONES	RESERVA LEGAL		RESERVAS FACULTATIVA Y ESTADUTARIA		ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACION PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESERVA POR VALUACION	RESERVA POR REVALUACION DE INVERSIONES	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PERDIDA NETA DEL PERIODO			
				301	302	303	30401												30402	30501	
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	2900	43672,95	0	0	0	0	0	0	0	0	0	77382,29	0	0	0	0	0	0	123855,24		
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	2900	113672,95	0	0	0	0	0	0	0	0	80557,7	0	0	0	0	0	0	0	197130,65		
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	2900	113672,95	P	P	P	P	P	P	P	P	P	80557,7	0	0	0	0	0	0	197130,65		
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	0	-70000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3694,22	0	0	0	0	0	0	-70000		
Aportes para futuras capitalizaciones		-70000										-3694,22							-73694,22		
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)												518,81						P	518,81		

Pablo Suarez E6-121 Y Antonio Navarro. Sector La Pradera
 Teléfonos: 2555638/ 2557044/ 2905178/ 2522806/ 2236781/ 2234466
 E-mail: www.sayo-sa.com



SAYO AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.-

La compañía fue constituida el 12 de mayo de 1976, bajo la denominación social de COMPAÑÍA SAYO CIA LTDA S.A., mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 28 de mayo de 1976. Mediante escritura pública otorgada ante el Notario Segundo Doctora Ximena Moreno de Solines el 17 de diciembre de 1988 se reformo el estatuto social inscrito en el Registro Mercantil el 22 de junio de 1989 paso de Responsabilidad Limitada a Sociedad Anónima.

El objetivo social de la compañía es la gestión y obtención de contratos de seguros o servicios de asistencia médica, ramos generales para una o varias empresas
El domicilio principal de la compañía está en la ciudad de Quito, en la Av. Pablo Arturo Suarez E6 -121 y Antonio Navarro.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

A partir del 1 de enero del 2015, los estados financieros de la Compañía fueron preparados y presentados de conformidad con Normas Contables Ecuatorianas, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador. Las NEC utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB, de conformidad con el instructivo No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Se procedió a elaborar los siguientes estados financieros:

- a) Los estados de situación financiera al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015
- b) El estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2015

2.2 Cumplimiento.-

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015; así como los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

2.5 Propiedades y equipo.-

a) Medición inicial.-

Las partidas de propiedades se miden inicialmente por su costo. El costo de la propiedad comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación.-

El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

d) Disposición de propiedades.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de las propiedades es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El período de crédito promedio para el pago a proveedores es de 90 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

2.7 Impuestos corrientes.-

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el balance general como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes corresponden a retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que es determinado por la autoridad tributaria y para este año rige la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones establecidas en el Código de la Producción.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basa en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los

gastos deducibles en ese mismo período. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Gastos no deducibles, y, 2) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente, así como por la existencia de ingresos exentos.

Para el años 2015, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22%. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 20% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno.
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 22% Y 21% para los ejercicios fiscales 2013, 2014 en adelante, respectivamente.

3) Calculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

2.8 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

2.9 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen. Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos.

2.10 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

2.11 Activos financieros.-

Los activos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Efectivo y equivalentes
2. Deudores comerciales
3. Otras cuentas por cobrar

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

b) Clasificación de activos financieros.-

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente préstamos.

c) Préstamos y cuentas por cobrar:



Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen, los deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar.

2.12 Pasivos financieros.-

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Otras cuentas por pagar

a) Reconocimiento inicial.-

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción.

La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

b) Medición posterior.-

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial y los préstamos de accionistas los cuales son tratados conforme el contrato de mutuo.

c) Baja en cuentas de un pasivo financiero.-

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

d) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.13 Conciliación PCGA

A continuación incluimos las explicaciones de los ajustes reconocidos durante el de los estados financieros de la Compañía:

		<u>AL 31 DE DICIEMBRE</u>
PATRIMONIO DE LA COMPAÑIA		2015
CAPITAL SOCIAL		2.900,00
PERDIDAS ACUMULADAS		76.863,48
UTILIDAD EJERCICIO		518,81
APORTE FUTURA CAPITALIZACION		43.672,95
		125.970,24

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación la composición de las cuentas comerciales al año 2013

<u>DETALLE DE CUENTAS POR COBRAR</u>	
	2015
ANTICIPOS	115333,52
CLIENTES VARIOS	50338,73
TOTAL	165.672

4. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un detalle de las propiedades y equipo se resume a continuación:

2015	
Muebles y equipos de Oficina	7.378
Equipos de Computacion	8.192
Vehiculos	105.412
Dep. Acum. Edificios	(78.319)
	42.662

5. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Situación fiscal –

La administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

6. CAPITAL SOCIAL

Composición del saldo	2015
Capital	1.000
Total	1.000

7. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de las Notas a los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

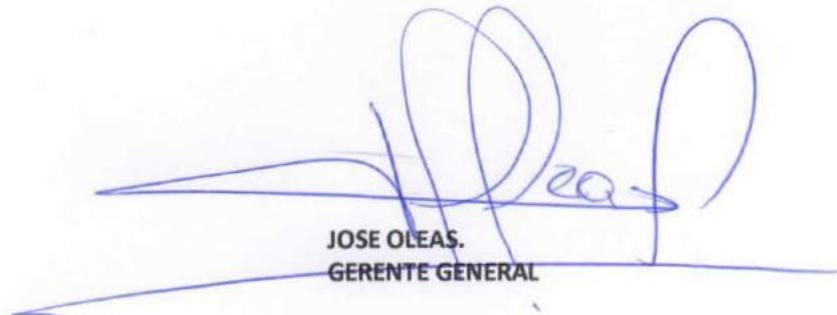
8. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Atentamente,



JAZMIN ARIAS
CONTADOR GENERAL
REG: 1703726



JOSE OLEAS.
GERENTE GENERAL