

CIASEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	12.601	11.798
Cuentas por cobrar clientes	7	20.839	20.642
Cuentas por cobrar relacionadas		12.607	3.727
Anticipo proveedores	8	2.878	2.878
Seguros anticipados	9	4.128	18.788
Impuestos por recuperar	10	56.191	42.903
Otras cuentas por cobrar		8.170	3.816
Total activos corrientes		<u>117.414</u>	<u>104.552</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	11	30.392	44.738
Activos por impuestos diferidos		378	378
Total activos no corrientes		<u>30.771</u>	<u>45.116</u>
Total activos		<u>148.185</u>	<u>149.668</u>

Las explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Lic. Catón Terán Hidalgo
 Representante Legal

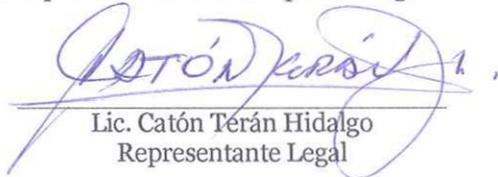

 Héctor Sanchez
 Contador

CIASEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	89.927	61.979
Cuentas por pagar compañías relacionadas		7.303	34.613
Impuestos por Pagar	13	2.565	1.500
Beneficios a empleados	14	40.479	37.112
Anticipo Clientes		-	10.033
Otros Pasivos		18.594	18.962
Total pasivos corrientes		<u>158.868</u>	<u>164.199</u>
Pasivos no corriente			
Beneficios a los empleados LP	15	16.406	28.014
Pasivos Diferidos		1.961	-
Total pasivos no corrientes		<u>18.367</u>	<u>28.014</u>
Total pasivos		<u>177.235</u>	<u>192.213</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	16	27.700	27.700
Aporte Futuras Capitalizaciones		148.126	-
Reservas		22.732	22.732
Resultados acumulados		(227.608)	(92.977)
Total Patrimonio		<u>(29.050)</u>	<u>(42.545)</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>148.185</u>	<u>149.668</u>

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


Lic. Catón Terán Hidalgo
Representante Legal

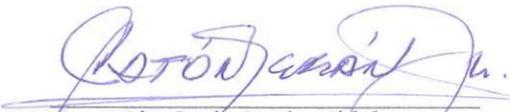

Héctor Sánchez
Contador

CIASEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos operacionales		129,974	353,313
Costo de productos vendidos	18	<u>(2,759)</u>	<u>(3,906)</u>
Utilidad bruta		<u>127,215</u>	<u>349,407</u>
Gastos administrativos	18	(260,267)	(298,643)
Gasto de ventas	18	(16,611)	(70,705)
Otros gastos	18	(2,607)	(11,426)
Otros ingresos, neto		<u>3,737</u>	<u>3,222</u>
Pérdida operacional		<u>(148,533)</u>	<u>(28,145)</u>
Gastos financieros	18	<u>(1,213)</u>	<u>(3,293)</u>
Pérdida antes de Impuesto a la renta		<u>(149,746)</u>	<u>(31,438)</u>
Impuesto a la renta		<u>(2,410)</u>	<u>-</u>
Pérdida neta del año		<u>(152,156)</u>	<u>(31,438)</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - ganancias actuariales		<u>12,629</u>	<u>1,401</u>
Resultado integral del año		<u>(139,527)</u>	<u>(30,037)</u>

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


 Lic. Catón Terán Hidalgo
 Representante Legal


 Héctor Sánchez
 Contador

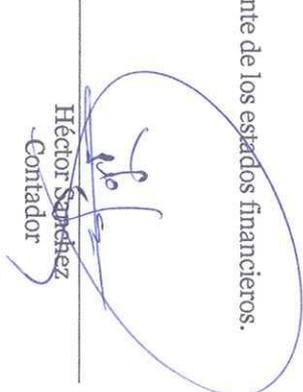
CLASEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

	Resultados Acumulados					Resultados Acumulados	Otros Resultados Integrales	Revaluación Activos Fijos	Total
	Capital social	Aporte Futuras Cap.	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital				
Saldos al 1 de enero del 2017	27.700	-	8.023	10.574	4.135	(62.556)	-	-	(12.124)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	(31.438)	-	-	(31.438)
Otros ajustes menores	-	-	-	-	-	(384)	-	-	(384)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	1.401	-	1.401
Saldos al 31 de diciembre del 2017	27.700	-	8.023	10.574	4.135	(94.378)	1.401	-	(42.545)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	(149.476)	-	-	(149.476)
Otros ajustes menores	-	-	-	-	-	(2.680)	-	-	(2.680)
Otros resultados integrales	-	148.126	-	-	-	-	12.629	4.896	165.651
Saldos al 31 de diciembre del 2018	27.700	148.126	8.023	10.574	4.135	(246.534)	14.030	4.896	(29.050)

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


Licio Catón Terán Hidalgo
Representante Legal


Héctor Sampedro
Contador

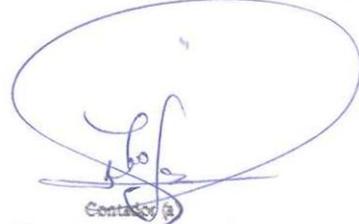
CIASEG S.A. AGENCIA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

CIASEG S.A.
 CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACION
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2018 y 2017
 En dólares Americanos

	dic-18	dic-17
96 CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACION GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(162,156.32)	200,000.00
970		
97001 AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
97002 Ajustes por gastos de depreciación y amortización	13,390.43	21,500.00
97005 Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro)	-	-
97011 Ajustes por gastos en provisiones-Incobrables y Otras	-	4,200.00
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	-
TOTAL AJUSTES	13,390.43	25,700.00
	(133,765.89)	225,700.00
980		
98001 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
98002 (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(3,234.50)	(40,000.00)
98003 (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(3,774.52)	(1,250.00)
98004 (Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-	-
98005 (Incremento) disminución en inventarios	-	50,000.00
98006 (Incremento) disminución en otros activos	-	-
98007 Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	26,149.66	(25,000.00)
98008 Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(15,592.39)	24,000.00
98009 Incremento (disminución) en beneficios empleados	-	-
98010 Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	-	-
TOTAL INCREMENTOS (DISMINUCION) EN ACTIVOS Y PASIVOS	(1,501.75)	(10,250.00)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(135,267.64)	215,450.00
	-	(10.00)


 Representante Legal
 J.D. Cañón Terán Hidalgo
 CI: 1703059532


 Contador
 Héctor Fernando Sánchez Díaz
 Ruc: 1713789400001

*Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

CIASEG S.A. AGENCIA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Agencia Asesora Productora de Seguros Ciaseg S.A., (la “Compañía”) fue constituida en el Ecuador el 07 de septiembre de 1983. Su objeto social consiste fundamentalmente en el corretaje de seguros.

Situación económica del país

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

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

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en sus operaciones que deban ser mencionados.

1.2 Situación financiera de la Compañía – Empresa en marcha

La Compañía reporta al 31 de diciembre del 2018 y 2017 pérdidas acumuladas por US\$227,608 (2017: US\$92,977) colocando a la entidad en causal de disolución de acuerdo a lo establecido en la legislación local, la cual indica que, si las pérdidas acumuladas son mayores al 60% del capital social más reservas, la entidad calificaría para causal de disolución, en caso de que ésta no presente un plan de remediación que permita revertir la situación.

La Administración en conjunto con sus asesores legales se encuentran a la espera del resultado favorable de dos juicios planteados por la Compañía en contra de Pan American Life del Ecuador, PALIG S.A. por un monto de total de US\$786,000, lo cual ayudaría a mejorar la situación financiera para incurrir en nuevos proyectos que permitan la generación de ingresos futuros para la Compañía.

Con base en estas medidas y expectativas, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar en sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos deben leerse a la luz de estas circunstancias.

CIASEG S.A. AGENCIA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 14 de febrero del 2019 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

CIASEG S.A. AGENCIA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

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

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad.

CIASEG S.A. AGENCIA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

2.5 Activos financieros

2.5.1 Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, se reconocerá los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican según se midan posteriormente, a costo amortizado, a valor razonable con cambio en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

2.5.2 Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

2.5.3 Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

CIASEG S.A. AGENCIA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

2.5.4 Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o - Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o - Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera.

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es revertida a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es revertido no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Reconocimiento, medición inicial y clasificación:

La compañía reconocerá un pasivo financiero en su estado financiero todos sus derechos y obligaciones contractuales cuando y solo cuando se convierta en parte de las cláusulas contractuales.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. - Presentará una ganancia o pérdida sobre un pasivo financiero designado como valor razonable.

Medición posterior de pasivos financieros. - Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

CIASEG S.A. AGENCIA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. - Son obligaciones presentes provenientes de las operaciones de transacciones pasadas, tales como la adquisición de bienes o servicios.

Baja de pasivos financieros. - La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando y solo cuando se haya extinguido la obligación especificada en el contrato o haya sido cancelada.

2.6.2 Proveedores y otras cuentas por pagar

Los proveedores, otras cuentas por pagar, son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Los proveedores, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Los proveedores, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.7 Anticipos a proveedores

Los anticipos a proveedores se registran al costo y corresponden principalmente a primas de seguros anuales y arriendos, los cuales se registran al momento de su devengamiento en los integrales.

2.8 Propiedades y equipos

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

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5

CIASEG S.A. AGENCIA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

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

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

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el

CIASEG S.A. AGENCIA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios corrientes

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios no corrientes

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de descuento del 7.72% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta

CIASEG S.A. AGENCIA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

calidad emitidos en los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para

CIASEG S.A. AGENCIA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

(a) *Vida útil de propiedades y equipos*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(b) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(c) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de cambio:

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, la Compañía utiliza, su posición en monedas distintas a la moneda funcional (dólares), en bancos y cuentas por cobrar a relacionadas.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de proveedores, por lo tanto, no tiene riesgos significativos de riesgo de concentración.

(b) *Riesgo de crédito*

CIASEG S.A. AGENCIA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>2018</u>	<u>Menor a un año</u>	<u>Mayor a un año</u>
Proveedores por pagar	41,483	31,299
Otras cuentas por pagar	16,645	
Cuentas por pagar compañías relacionadas	7,303	
	<u>65,431</u>	
<u>2017</u>		
Proveedores por pagar		44,291
Otras cuentas por pagar	17,688	
Cuentas por pagar compañías relacionadas		34,613
	<u>17,688</u>	<u>78,904</u>

4.2 Administración del riesgo de capital

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

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

CIASEG S.A. AGENCIA PRODUCTORA DE SEGUROS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total Proveedores y otras cuentas por Pagar	89,927	61,979
Total cuentas por pagar compañías relacionadas	7,303	34,613
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(12,601)</u>	<u>(11,798)</u>
Deuda neta	84,630	84,794
Total patrimonio	<u>26,640</u>	<u>42,545</u>
Capital total	<u>111,270</u>	<u>127,340</u>
Ratio de apalancamiento	76%	67%

El decremento en el ratio de apalancamiento en el 2018 se origina principalmente por el pago realizado a compañías relacionadas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Efectivo y equivalentes de efectivo	12,601	-	11,798
Cuentas por cobrar Clientes	20,839	-	20,642
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>12,607</u>	<u>-</u>	<u>3,727</u>
Total activos financieros	<u>46,046</u>	<u>-</u>	<u>36,167</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Proveedores y otras cuentas por pagar	89,927	-	61,979
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>7,303</u>	<u>-</u>	<u>34,613</u>
Total pasivos financieros	<u>97,230</u>	<u>-</u>	<u>96,592</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

CIASEG S.A. AGENCIA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja Chica- General	-	200
Banco Bolivariano	1,001	613
Banco Produbanco	1,356	931
Banco Bolivariano Panamá	10,244	10,053
	<u>12,601</u>	<u>11,798</u>

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
C x C Clientes Aseguradoras (1)	2,730	2,730
C x C Personas Jurídicas (1)	18,109	17,913
	<u>20,839</u>	<u>20,642</u>

(1) La antigüedad de la cartera es de 1 a 365 días.

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo a proveedores	2.878	2.878
	<u>2.878</u>	<u>2.878</u>

Este rubro corresponde a préstamos a empleado, anticipo a proveedores y otras cuentas que no tiene respaldos de facturas

CIASEG S.A. AGENCIA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

9. SEGUROS PREPAGADOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguro Contra Incendios	1,387	2,384
Seguro De Vehiculos	2,741	1,898
Seguro Vida Asistencia Medica	-	14,506
	<u>4,128</u>	<u>18,788</u>

Este rubro pertenece a los seguros contratados por la empresa que se amortizan mensualmente.

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario	27,088	15,674
Retenciones en la fuente	29,102	27,229
	<u>56,190</u>	<u>42,903</u>

CIASEG S.A. AGENCIA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

11. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Costo	Muebles y Enseres	Maquinaria y Equipo	Equipo de Computación	Vehículo, Equipo Transporte	Total
	Instalaciones					
Al 1 de enero del 2017						
Costo	4,420	30,127	40,018	60,354	117,670	252,589
Depreciación acumulada	(3,160)	(28,232)	(31,535)	(48,524)	(75,247)	(186,699)
Valor en libros	1,260	1,895	8,482	11,830	42,423	65,890
Movimiento 2017						
Adiciones	1,479	-	-	-	-	1,479
Depreciación	(1,370)	(1,895)	(2,827)	(3,943)	(12,596)	(22,632)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	1,370	-	5,655	7,887	29,827	44,738
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo	5,899	30,127	40,018	60,354	117,670	254,068
Depreciación acumulada	(4,530)	(30,127)	(34,363)	(52,467)	(87,844)	(209,331)
Valor en libros	1,370	-	5,655	7,887	29,827	44,738
Movimiento 2018						
Adiciones	-	6,530	-	-	-	6,530
Bajas	(5,899)	(30,127)	(40,018)	(56,780)	(64,680)	(197,504)
Depreciación	(1,370)	-	(5,655)	(4,312)	(9,538)	(20,875)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	(5,899)	(23,597)	(40,018)	(53,205)	(44,392)	(167,112)
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	-	6,530	-	3,574	52,990	63,094
Depreciación acumulada	-	-	-	-	(32,702)	(32,702)
Valor en libros	-	6,530	-	3,574	20,288	30,392

CIASEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar proveedores	73,282	44,291
Otras cuentas por pagar	16,645	17,688
	<u>89,927</u>	<u>61,979</u>

13. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto por pagar	2,565	1,500
	<u>2,565</u>	<u>1,500</u>

Impuesto a la renta diferido

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente:		
Impuesto a la renta	-	-
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	378	378
	<u>378</u>	<u>378</u>

Conciliación contable tributaria del Impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

CIASEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida del año antes de participación laboral e Im puesto a la renta	(149.746)	(31.438)
Menos - Participación laboral		-
Pérdida del año antes de impuestos	<u>(149.746)</u>	<u>(31.438)</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles		
Más - Gastos no deducibles	17.957	11.433
Menos - Otras partidas con ciliaatorias	<u>-</u>	<u>-</u>
Base im ponible para la deter minación del Im puesto a la renta	(131.789)	(20.005)
Tasa im positiva del Im puesto a la renta	22%	22%
Im puesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2015 al 2018 están sujetos a una posible fiscalización.

Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).

CIASEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Establece las condiciones para la exoneración de IR de microempresas.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.
- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se establece que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.

Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 336 del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a Retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el SRI mediante resolución.

- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT): la Autoridad Tributaria mediante resolución establecerá quienes son los contribuyentes obligados a presentar el ICT y definirá el alcance de la revisión del auditor.
- Se permite la generación de impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas tendrán un impacto en la tasa de impuesto a la renta de los estados financieros del año 2018 y en años posteriores.

CIASEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS Y PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2018</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	37,112	71,260	(67,893)	40,479
Provisiones	-	-	-	-
	<u>37,112</u>	<u>71,260</u>	<u>(67,893)</u>	<u>40,479</u>
<u>Año 2017</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	31,973	70,149	(65,010)	37,112
Provisiones	-	-	-	-
	<u>31,973</u>	<u>70,149</u>	<u>(65,010)</u>	<u>37,112</u>

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

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

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	19.081	19.081	7.895	8.933	26.976	28.014
Costo neto del periodo	1.373	-	1.013	-	2.386	-
Pérdidas / ganancias reconocidas ORI	(13.776)	-	1.858	-	(11.918)	-
Beneficios pagados por el empleador anteriores	-	-	(1.038)	-	(1.038)	-
	<u>6.678</u>	<u>19.081</u>	<u>9.728</u>	<u>8.933</u>	<u>16.406</u>	<u>28.014</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

CIASEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo laboral por servicios actuariales	963	-	351	-	1,314	-
Costo por interés	140	-	663	-	803	-
	<u>1,103</u>	<u>-</u>	<u>1,014</u>	<u>-</u>	<u>2,117</u>	<u>-</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

g

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	7.72%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación promedio	23.40%	23.40%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017, asciende a US\$27,700 el mismo que comprende en 692,500 acciones de valor nominal US\$0.04 cada acción, a la accionista Pilar Arizaga le corresponde el 19.60% y al accionista Catón Terán el 80.40% del 100% de las acciones.

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOSReserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y

CIASEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA:

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2018

	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos Ventas</u>	<u>Gastos Financieros</u>	<u>Otros Gastos</u>	<u>Total</u>
Consumo de Materiales y Mercaderías	2759					2,759
Sueldos, salarios y beneficios sociales		54,649	16,611			71,260
Honorarios y asesorías		109,748				109,748
Materiales varios y suministros		9,390				9,390
Mantenimiento y Reparaciones		9,578				
Servicios públicos		22,530				22,530
Impuestos y Contribuciones		8,915				8,915
Depreciación		20,875				20,875
Gastos de viaje		3,762				3,762
Gasto Seguros		20,819				20,819
Servicios Bancarios e Intereses		-		1,213		1,213
Otros gastos					2,607	2,607
	<u>2,759</u>	<u>260,267</u>	<u>16,611</u>	<u>1,213</u>	<u>2,607</u>	<u>273,880</u>

2017

	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos Ventas</u>	<u>Gastos Financieros</u>	<u>Otros Gastos</u>	<u>Total</u>
Consumo de Materiales y Mercaderías	3906					3,906
Sueldos, salarios y beneficios sociales		71,304	70,310			141,614
Honorarios y asesorías		72,488				72,488
Materiales varios y suministros		15,442				15,442
Mantenimiento y Reparaciones		28,370				
Servicios públicos		27,711				27,711
Impuestos y Contribuciones		15,417				15,417
Depreciación		16,875				16,875
Gastos de viaje		8,005				8,005
Gasto Seguros		43,032				43,032
Servicios Bancarios e Intereses		-		3,293		3,293
Otros gastos			394		11,426	11,820
	<u>3,906</u>	<u>298,643</u>	<u>70,705</u>	<u>3,293</u>	<u>11,426</u>	<u>359,603</u>

CIASEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

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

19. EVENTOS SUBSECUENTES

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

* * * *