

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía Asertec S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros fue constituida en diciembre de 1988 (anteriormente "Izquierdo Betancourt y Asociados Agencia Colocadora de Seguros Cía. Ltda."). Su objeto social es la gestión y obtención de contratos de seguros y de servicio de asistencia médica para una o varias empresas de seguros o de medicina prepagada autorizadas a operar en el país.

Las compañías de seguros son solidariamente responsables por los actos ordenados o ejecutados por los agentes de seguros y las agencias asesoras productoras de seguros dentro de las facultades contenidas en los respectivos contratos.

La actividad de la Compañía está controlada por la Ley de Compañías, Seguros y Valores.

1.2 Otros asuntos

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, mediante Resolución N° 121-2015-S, resolvió disponer que la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, a partir del 12 de septiembre de 2015, sea el organismo que conozca, actúe y resuelva todos los reclamos, peticiones, recursos y demás trámites de seguros que hayan sido presentados, estén en conocimiento o pendientes de resolver a esa fecha en la Superintendencia de Bancos. Así como dictar las normas suficientes y necesarias para regular el procedimiento para su sustentación e impugnación. En tal sentido, a partir de la referida fecha, el control y vigilancia de la Compañía pasó a competencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

1.3 Primeros estados financieros con arreglo a NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, que corresponden a los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), han sido emitidos con la autorización el 30 de marzo del 2016 dada por parte de la Gerencia de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015, 2014 y 1 de enero del 2014 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards 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. Hasta el 31 de diciembre del 2014, los estados financieros se prepararon de acuerdo con normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador. Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2014 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2015.

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 estimaciones 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 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas 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, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interino y las referencias del mismo.	1 de julio del 2016
NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 28	Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de julio del 2016

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2016
NIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2016
NIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2016
NC 19	Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio del 2016
NC 34	Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interno y las referencias del mismo.	1 de julio del 2016
NIF 10, NIF 12 Y NC 28	Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de julio del 2016
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2016
NIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2016
NIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2016

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y al 1 de enero del 2014, la Compañía posee activos financieros en la categoría de, "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". Así mismo la Compañía mantiene pasivos financieros en la categoría "Otros pasivos financieros".

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) Activos financieros disponibles para venta

Representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "ingresos financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las compañías de seguros por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por arrendamientos operativos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

(c) Activos financieros disponibles para la venta:

Corresponde principalmente a 11 acciones en Hospital de los Valles S.A. Hodevalles, posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el patrimonio. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio se incluyen en el estado de resultados integrales. Debido a que no existe un mercado activo y el valor razonable no puede ser medido con fiabilidad, la Compañía mantiene al costo estas inversiones. Ver Nota 11.

(d) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".
- (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y al 1 de enero del 2014 la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales. Ver Nota 9.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipo 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

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	18 a 33 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Equipos de cómputo	3 años
Vehículos	5 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y 1 de enero del 2014 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación 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.

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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). 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. 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.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y 1 de enero del 2014 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el 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.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. 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 impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.10 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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 de largo plazo

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 determinación 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 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

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

de efectivo estimados usando la tasa anual de commutación actuarial del 6,31% (2014: 6,54%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que 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 commutación actuarial, 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 resultados en el periodo en el que surgen. 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.

2.11 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen 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.

2.12 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se deduce del patrimonio en el periodo en el que los mismos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por concepto de las comisiones de gestión y colocación de pólizas de seguros en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, 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 se haya perfeccionado y pagado, por parte del asegurado, la prima del contrato de seguro gestionado, tanto originalmente como en los casos de renovación de la póliza, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a los servicios otorgados.

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, de valor razonable por tipo de interés y de precio y concentración), riesgo de crédito, de liquidez y operacional. 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.

Los procesos operativos de la empresa, plantean riesgos financieros en todos los ámbitos en los que esta se desempeña; entre los riesgos analizados se encuentran: los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional.

El principal objetivo de la administración es protegerse de la manera más efectiva a la exposición de dichos riesgos, empoderando a los mandos gerenciales en sus funciones, para que en base a su experiencia brinden un correcto asesoramiento y optimicen el desempeño financiero de la compañía.

Los departamentos de Finanzas, Contabilidad, Facturación y Cobranzas, Tesorería y Tributación tienen a su cargo la administración de riesgos financieros de acuerdo con los lineamientos establecidos y aprobados a nivel de las Direcciones y/o la Gerencia General, quienes identifican, analizan, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

Una de las principales herramientas para la administración de riesgos dentro de la empresa, se efectúa a través de los comités realizados mensualmente, donde participan los socios y se realizan análisis detallados sobre el modelo de negocio, resultados obtenidos y los riesgos que se presentan en el desenvolvimiento diario de las operaciones.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio:

(Véase página siguiente)

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Debido a que las operaciones de la empresa se desempeñan en un 100% dentro del Ecuador, no se tiene una exposición al riesgo de cambio; más allá del que cualquier otra compañía pueda tener en caso de una decisión gubernamental.

Sin embargo de lo antes expuesto la Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía mantenga al menos una cobertura de gasto mensual, en un banco del exterior.

(ii) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

Este riesgo emerge por el endeudamiento de la compañía en préstamos de mediano plazo con tasas de interés variables, no obstante los montos contratados no han superado el monto de US\$400.000 lo que hace que una variación en la tasa, no afecte de manera significativa los flujos de la compañía y no comprometan sus activos; además que los préstamos solicitados han tenido una cobertura en inversiones de corto plazo.

(iii) Riesgo de precio y concentración:

La exposición a la variación de precios de venta de la Compañía está relacionada directamente al portafolio de productos ofertados por las compañías de seguros, lo que conlleva un mínimo riesgo, debido a la gran cartera de aseguradoras que existe en el mercado y a su vez a la especialización que estos últimos tienen en los ramos que la empresa comercializa.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y financiamiento bancario, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es manejado por el departamento financiero con apoyo de las áreas comerciales. El riesgo de crédito se encuentra presente en las cuentas por cobrar de las aseguradoras hacia los clientes finales, que posteriormente se convierten en comisiones para la Compañía (ingresos).

En lo que se refiere a las ventas de ramos de vida y asistencia médica, el plazo de cobro no supera los 30 días (70% de las ventas); las ventas de ramos generales que representan el 30% de las ventas han sufrido un cambio en la manera de cobro, ya que a partir del mes de octubre, los cobros se están realizando en cuotas; a pesar de este cambio la afectación es mínima.

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Un instrumento importante que poseen las compañías de seguros es la cancelación de las pólizas por falta de pago, esta herramienta ayuda sobremanera para disminuir la posible cartera incobrable; adicionalmente se realiza una revisión mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo e inversiones en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	Calificación	
	2015 (1)	2014
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promérica	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha Miami	AAA	AAA
St. Georges Bank	A	A

(1) Calificaciones de Riesgo emitidas por la Agencia Calificadora PCR Pacific Credit Rating S.A. y Fitch Ratings.

(c) *Riesgo de liquidez*

La fuente primordial de liquidez proviene de los flujos de efectivo fruto de las actividades comerciales del giro de negocio. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados por un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos; por lo menos con una cobertura de dos meses de gastos; motivo por el cual la Compañía mantiene altos índices de liquidez para cubrir sus pasivos corrientes.

Para asegurar la continuidad del modelo de negocio, se manejan controles internos de administración de liquidez, haciendo énfasis en los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas y procedimientos de cobranzas, y gestión de tesorería.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas con soporte del área financiera.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Al 31 de diciembre de 2015	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 año
Préstamos con instituciones financieras	82.995	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	426.818	-
Al 31 de diciembre de 2014	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 año
Préstamos con instituciones financieras	251.927	82.995
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	236.065	-

(d) Riesgo Operacional

Una de las grandes fortalezas de la Compañía es la diversificación de la gestión comercial a través del manejo de centros de costo debidamente controlados por los socios; donde cada uno de estos tiene su propio presupuesto de ventas así como de costos y gastos; lo que permite tomar decisiones puntuales para mejorar los resultados de cada unidad.

Desde la perspectiva financiera existen varios controles en las diferentes sub-áreas, como por ejemplo un alto nivel de vigilancia en las compras que se realizan mensualmente, controles cruzados de contabilización de los registros, revisión y aprobación de pagos, así como también en la conciliación y control de facturación.

Como una protección adicional la Compañía va a cotizar para el año 2016 la póliza "D&O" (directors and officers), que se contrata para cubrir la responsabilidad civil de administradores y directivos por los daños causados en el ejercicio de sus funciones, tanto a sus accionistas por la pérdida de valor de la acción o de los activos de la Compañía, como a terceros afectados por su mala gestión.

3.2 Administración del riesgo de capital

El propósito principal de la Compañía en la administración del capital es, salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha generando los retornos esperados por los accionistas, beneficiando a otros grupos de interés, manteniendo una estructura de capital óptima.

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Para cumplir con este propósito, se elaboran los siguientes puntos:

- Proyecciones de estados de situación financiera, estado de resultados integrales, y estados de flujos de efectivo a detalle para el año corriente.
- Proyecciones de estados de situación financiera, estado de resultados integrales, y estados de flujos de efectivo anualizados con un horizonte de 5 años lo que permite analizar el mayor valor económico a la Compañía.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Total préstamos con entidades financieras	82.995	334.922
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	426.818	236.065
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1.473.810)	(1.308.427)
Deuda neta	-	-
Total patrimonio	2.966.859	3.110.076
Capital total	2.966.859	3.110.076
Ratio de apalancamiento	0%	0%

4. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

Según lo definido en el Código Orgánico Monetario Financiero, publicado en el Registro Oficial Suplemento N° 332 del 12 de septiembre del 2014, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, será la entidad que asuma el control y vigilancia de las compañías de seguros, reaseguros, asesoras de seguros e intermediarias de seguros; aspecto que fue ratificado y formalizado por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, mediante Resolución N° 121-2015-S, del 12 de septiembre de 2015.

Debido al referido cambio de organismo de control y a que la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, adoptó años atrás las NIIF para todas las entidades bajo su

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

control, la Administración de la Compañía decidió voluntariamente acogerse a la adopción anticipada de estas normas, por lo cual los estados financieros, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2015, son los primeros emitidos de acuerdo con NIIF.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2014, por lo cual ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 – “Adopción por primera vez”, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se han considerado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

La siguiente exención a la aplicación retroactiva fue utilizada por la Compañía:

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para las propiedades a la fecha de transición a las NIIF, mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados.

4.3 Conciliación entre NIIF y las normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador (anterior norma contable)

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2014.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014.

4.3.1 Conciliación del patrimonio

(Véase página siguiente)

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conceptos	Nota	Al 31 de diciembre del 2014	Al 1 de enero del 2014
Total Patrimonio de acuerdo a normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.		2.067.097	2.215.636
Propiedades (inmuebles)	(a)	(41.520)	1.084.922
Impuesto diferido	(b)	9.134	(206.965)
Inventarios		5.685	(45.805)
Jubilación patronal y desahucio	(c)	237.528	-
Efecto de las NIIF en el año 2014		210.827	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2014		832.152	832.152
Total patrimonio según NIIF		<u>3.110.076</u>	<u>3.047.788</u>

4.3.2 Conciliación del estado de resultados integrales

Conceptos	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014
Utilidad neta acuerdo a normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.		1.324.758
Propiedades (inmuebles)	(a)	(41.520)
Impuesto a la renta diferido	(b)	9.135
Inventario		160
Jubilación patronal y desahucio	(c)	237.528
Efecto de la transición a las NIIF		205.303
Utilidad neta según NIIF		<u>1.530.061</u>

(a) Propiedades

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de todas sus propiedades (inmuebles), en las que se identificó que su valor en libros según las normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador a la fecha de transición difería de forma importante de su valor razonable.

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

El valor razonable y la vida útil de las propiedades se determinaron en función de una tasación efectuada, a la fecha de transición, por un especialista independiente por única vez de acuerdo con lo que establecido en la NIIF 1. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$1.084.922 y un cargo US\$41.520 a resultados integrales del 2014 por concepto de depreciación.

(b) Impuestos a la renta diferido

El ajuste conciliatorio del Impuesto a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía.

La variación de las diferencias temporales entre las bases tributarias y NIIF generaron un reconocimiento por impuesto a la renta diferido pasivo de US\$206.965 al momento de la transición y un crédito a los resultados del 2014 de US\$9.135 relacionado fundamentalmente con el registro de la revaluación de activos y homologación de vidas útiles realizado sobre sus Propiedades.

(c) Beneficios a empleados

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía realizó un análisis de la composición de la provisión de jubilación patronal y desahucio y determinó que existían valores que no formaron parte de los ingresos ordinarios de los empleados. El efecto resultante de aplicar el análisis antes mencionado generó un aumento patrimonial y un crédito a resultados integrales de US\$237.528 en el 2014.

5. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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 encuentran basadas 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 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.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

(Véase página siguiente)

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 120 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) 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 evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.8.

(d) 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. Ver Nota 2.10.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

(Véase página siguiente)

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del 2015		Al 31 de diciembre del 2014		Al 1 de enero del 2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.473.610	-	1.308.427	-	774.201	-
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento						
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	425.358	-	379.988	-	863.700	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por cobrar comerciales	191.623	-	693.272	-	489.980	-
Otras cuentas por cobrar	11.681	-	16.299	-	36.618	-
	203.304	-	609.571	-	526.607	-
Activos financieros disponibles para la venta						
Acciones	72.589	-	72.589	-	72.589	-
Total activos financieros	2.174.861	-	2.369.575	-	2.237.097	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Obligaciones bancarias	82.995	-	251.927	82.995	78.443	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	109.019	-	4.225	-	5.181	-
Cuentas por pagar a accionistas	297.855	-	215.420	-	324.642	-
Otras cuentas por pagar	19.944	-	16.420	-	15.183	-
Total pasivos financieros	509.813	-	487.992	82.995	423.449	-

6.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y 1 de enero del 2014, los activos financieros medidos al valor razonable y los mantenidos hasta su vencimiento se valoran en base a nivel 2, ya que tienen un precio de cotización en el mercado.

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar proveedores, y el efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2015	2014	2014
Efectivo en caja	1.250	1.250	750
Fondos rotativos	5.000	-	-
Bancos nacionales (1)	811.822	1.266.167	660.357
Bancos del exterior (1)	655.538	41.010	113.094
	<u>1.473.610</u>	<u>1.308.427</u>	<u>774.201</u>

- (1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en: i) Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promérica por US\$190.271 (2014: US\$581.766) (1 de enero 2013: US\$127.338), ii) Banco Pichincha C.A. por US\$498.779 (2014: US\$397.870) (1 de enero 2013: US\$284.712), iii) Banco Internacional S.A. por US\$122.773 (2014: US\$286.531) (1 de enero 2013: US\$248.308), iv) Banco Pichincha Miami por US\$350.996 (2014: US\$37.410) (1 de enero 2013: US\$108.814) y: v) St. Georges Bank por US\$304.542 (2014: US\$3.600) (1 de enero 2013: US\$4.280).

8. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

(Véase página siguiente)

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Tasa efectiva de rendimiento % anual	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Total
2015				
<u>Certificado de depósito</u>				
Banco Pichincha C.A.	7.5%	30/12/2015	30/12/2016	<u>425.358</u>
2014				
<u>Certificado de depósito</u>				
Banco Pichincha C.A.	4.6%	20/12/2014	19/01/2015	<u>378.988</u>
2013				
<u>Certificado de depósito</u>				
Banco de la Producción Produbanco S.A.	5.75%	08/10/2013	07/04/2014	200.000
Banco de la Producción Produbanco S.A.	5.00%	01/11/2013	31/03/2014	200.000
Banco Internacional S.A.	2.25%	12/12/2013	07/04/2014	150.000
<u>Póliza de acumulación</u>				
Generalli International	Variable	26/10/2001	11/07/2014	<u>313.700</u>
				<u>863.700</u>

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Cientes nacionales (1)	200.415	602.064	498.781
Provisión por deterioro	<u>(8.792)</u>	<u>(8.792)</u>	<u>(8.792)</u>
	<u>191.623</u>	<u>593.272</u>	<u>489.989</u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
<u>Por vencer</u>	194.053	596.889	494.241
<u>Vencidas</u>			
De 31 a 60 días	1.376	188	-
Más de 181 días	<u>4.986</u>	<u>4.987</u>	<u>4.540</u>
	<u>200.415</u>	<u>602.064</u>	<u>498.781</u>

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

<u>Descripción</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2014							
Costo	3,032,782	18,301	444,360	350,445	33,873	211,202	4,091,013
Depreciación acumulada	(905,207)	(11,836)	(280,817)	(147,411)	(16,489)	(87,346)	(1,449,106)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	<u>2,127,575</u>	<u>6,465</u>	<u>163,543</u>	<u>203,034</u>	<u>17,384</u>	<u>123,856</u>	<u>2,641,907</u>
Movimiento 2014							
Adiciones	-	43,379	-	14,103	10,625	363,621	431,728
Bajas costo	-	-	(16,286)	(2,567)	(6,761)	(43,006)	(68,619)
Bajas depreciación acumulada	-	-	16,286	1,944	6,761	41,174	65,865
Depreciación	(104,723)	(1,916)	(87,223)	(35,729)	(3,966)	(127,318)	(360,865)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>2,022,852</u>	<u>47,926</u>	<u>76,310</u>	<u>180,485</u>	<u>24,061</u>	<u>350,359</u>	<u>2,710,012</u>
Al 31 de diciembre del 2014							
Costo	3,032,782	51,680	426,064	361,061	37,737	531,878	4,454,122
Depreciación acumulada	(1,009,930)	(13,754)	(351,754)	(181,490)	(13,680)	(173,490)	(1,744,110)
Valor en libros	<u>2,022,852</u>	<u>47,926</u>	<u>76,310</u>	<u>180,485</u>	<u>24,061</u>	<u>358,388</u>	<u>2,710,012</u>
Movimiento 2015							
Adiciones	-	801	9,783	19,339	1,263	22,593	53,779
Bajas costo	-	(9,200)	(377,127)	(29,844)	(848)	(84,999)	(502,018)
Bajas depreciación acumulada	-	9,200	333,721	29,844	848	82,401	456,014
Depreciación	(104,723)	(5,165)	(26,802)	(36,622)	(3,798)	(166,207)	(344,377)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>1,918,129</u>	<u>42,562</u>	<u>15,885</u>	<u>163,202</u>	<u>21,516</u>	<u>212,116</u>	<u>2,373,410</u>
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo	3,032,782	53,281	60,720	351,476	36,152	499,472	4,005,883
Depreciación acumulada	(1,114,653)	(10,719)	(44,835)	(188,274)	(16,630)	(237,396)	(1,632,473)
Valor en libros	<u>1,918,129</u>	<u>42,562</u>	<u>15,885</u>	<u>163,202</u>	<u>21,516</u>	<u>212,116</u>	<u>2,373,410</u>

(32)

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVERSIONES FINANCIERAS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
<u>Acciones</u>			
Hospital de los Valles S.A. HODEVALLES	<u>72.589</u>	<u>72.589</u>	<u>72.589</u>

- (1) Corresponde a 11 acciones que mantiene la Compañía, las mismas que se encuentran registradas al costo y los dividendos obtenidos son registrados en el resultado del ejercicio.

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

<u>Institución</u>	<u>Interés anual</u>		<u>Al 1 de enero</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>Al 31 de diciembre</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>	
	%	%	%			
<u>A corto plazo</u>						
Banco Pichincha C.A. (1)	9.47%	9.47%	-	82.995	251.927	-
Banco Pichincha C.A. (1)	-	-	9.74%	-	-	78.443
				<u>82.995</u>	<u>251.927</u>	<u>78.443</u>
<u>A largo plazo</u>						
Banco Pichincha C.A. (1)	-	8%		-	82.995	-
				<u>-</u>	<u>82.995</u>	<u>-</u>
				<u>82.995</u>	<u>334.922</u>	<u>78.443</u>

- (1) El préstamo tuvo como objetivo la adquisición de propiedades y equipos para la Compañía y fue contratado a plazos entre 720 y 360 días, respectivamente.

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente)

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	84.173	4.186	5.127
Cuentas por pagar aseguradoras Quito	24.333	39	16
Cuentas por pagar aseguradoras Guayaquil	513		38
Total corriente	109.019	4.225	5.181

14. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y 1 de enero del 2014 la Compañía mantuvo los siguientes saldos con sus accionistas:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
<u>Dividendos por pagar</u>			
Dávalos Batallas Augusto Ramón	-	-	76.302
	-	-	76.302
<u>Otras cuentas por pagar accionistas</u>			
Dávalos Batallas Augusto Ramón	4.587	4.587	11.969
Dávalos Velasco Alonso Javier	3.934	30.938	29.084
Escudero Calderón Enrique	28.595	16.454	21.363
Hurtado Pérez Andrés	29.895	15.700	27.964
Izquierdo Betancourt Pedro José	196.807	127.464	134.739
Zapata Betancourt Lupe	34.037	20.277	23.221
	<u>297.855</u>	<u>215.420</u>	<u>248.340</u>
	<u>297.855</u>	<u>215.420</u>	<u>324.842</u>

15. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y 1 de enero del 2014 la Compañía mantuvo operaciones y transacciones con partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Transacciones efectuadas durante los años:

	2015	2014
Arrendos		
Immoaser S.A. (vehículos)	142.400	-
Reaseguros Intermediaria de Reaseguros S.A. (inmuebles)	14.400	14.400

(b) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	Detalle	2015	2014
Honorarios administradores		763.576	810.477

16. IMPUESTOS

Composición:

	Al 31 de diciembre 2015	2014	Al 1 de enero del 2014
<u>Impuestos por recuperar:</u>			
Crédito tributario de Impuesto a la renta 2015	20.021	-	-
	<u>20.021</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>			
Impuesto al valor agregado IVA	74.116	102.703	70.478
Retenciones en la fuente IVA	22.467	20.644	22.743
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	15.976	16.324	18.150
Impuesto a la Renta	89.980	230.839	286.625
	<u>202.539</u>	<u>370.710</u>	<u>395.996</u>

(a) Situación Fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha. Los años 2012 a 2015 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) **Impuesto a la renta corriente y diferido**

El impuesto a la renta esta compuesto de:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	241.137	398.026
Impuesto a la renta diferido	(7.340)	(9.134)
Cargo a los resultados integrales del año	<u>233.797</u>	<u>388.892</u>

(c) **Conciliación del resultado contable tributario**

El impuesto a la renta de los años 2015 y 2014 se determinó como sigue:

	2015	2014
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	<u>1.184.726</u>	<u>2.026.805 (1)</u>
Menos - Participación a Trabajadores	<u>(177.709)</u>	<u>(304.021)</u>
	1.007.017	1.722.784
Menos: Otras deducciones	(11.098)	(13.563)
Más: Gastos no deducibles	85.653	99.988
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	<u>1.215</u>	<u>-</u>
Utilidad tributaria	1.082.787	1.809.209
Tasa impositiva (2)	<u>22,27%</u>	<u>22,00%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>241.137</u>	<u>398.026</u>

(1) Base según normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(2) La tasa del 22,27% del impuesto a la renta fue establecido según lo definido en el R.O. 407 del 31 de diciembre del 2014, en el cual se indica que la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, 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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante 2015, la Compañía determinó que el anticipo mínimo que ascendía a US\$65.778 (2014: US\$61.264), monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto de US\$241.137 (2014: 398.026).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente causado	241.137	398.026
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(151.157)</u>	<u>(167.187)</u>
Saldo por pagar	<u>89.980</u>	<u>230.839</u>

(d) **Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos pasivos:			
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	183.108	190.491	197.831
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>7.383</u>	<u>7.340</u>	<u>9.134</u>
	<u>190.491</u>	<u>197.831</u>	<u>206.965</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

(Véase página siguiente)

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	US\$
Al 1 de enero de 2014	206.965
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(9.134)
Al 31 de diciembre del 2014	197.831
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(7.340)
Al 31 de diciembre del 2015	190.491

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.007.018	1.918.953
Tasa impositiva vigente	22,27%	22,00%
	224.263	422.170
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	16.874	19.014
Impuesto a la renta	241.137	441.183
Tasa efectiva	24%	23%

(e) Precio de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO, 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Administración de la Compañía ha concluido que no existen impactos sobre la provisión de impuesto a la renta corriente para los años 2015 y 2014, considerando que las transacciones mantenidas con Compañías y partes relacionadas locales y del exterior cumplen con el principio de plena competencia. Además la Compañía no ha efectuado durante los años 2015 y 2014 operaciones que superen dicho monto.

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(f) Otros asuntos – cambios en la legislación

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", en el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

			Pagos, utilizaciones y otros movimientos	
Año 2015	Saldo al inicio	Incrementos		Saldo al final
Beneficios a empleados	379.674	186.411	(311.013)	255.072
Jubilación patronal	341.762	49.517		391.279
Desahucio	109.367	60.032	(32.260)	137.139
	<u>830.803</u>	<u>295.960</u>	<u>(343.273)</u>	<u>783.490</u>
Año 2014				
Beneficios a empleados	396.516	606.521	(625.363)	379.674
Jubilación patronal	293.730	53.256	(5.226)	341.762
Desahucio	199.522	-	(90.155)	109.367
	<u>889.768</u>	<u>661.779</u>	<u>(720.744)</u>	<u>830.803</u>

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2015	2014	2014
Jubilación patronal	391.279	341.762	293.730
Bonificación por desahucio	137.139	109.367	199.522
	<u>528.418</u>	<u>451.129</u>	<u>493.252</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,80%	20,24%
Vida laboral promedio remanente	8,4	8,37
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2015		2014	
	Jubilación	Desahucio	Jubilación	Desahucio
Saldo inicial	341.762	109.367	297.338	201.662
Costo laboral por servicios actuales	60.013	39.821	54.938	32.243
Costo financiero	21.949	6.994	20.812	13.818
Pérdida actuarial (1)	(4.353)	(3.967)	(24.237)	(83.550)
Beneficios pagados	-	(15.076)	-	(54.806)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(28.092)	-	(7.089)	-
Saldo final	391.279	137.139	341.762	109.367

(1) En el año 2015 se registró US\$8.320 en Otros Resultados Integrales (ORI) por concepto de pérdidas actuariales.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y 1 de enero del 2014, asciende a US\$435.000 y comprende 435.000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una y está conformado de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Nombre	Nacionalidad	Acciones	%
Izquierdo Betancourt Pedro José Agustín	Ecuatoriana	228.375	53%
Escudero Calderón Luis Enrique	Ecuatoriana	34.800	8%
Ponce Correa María Asunción	Ecuatoriana	8.700	2%
Hurtado Pérez Andrés	Ecuatoriana	43.500	10%
Dávalos Velasco Angel Alonso Javier	Ecuatoriana	39.150	9%
Zapata Betancourt Lupe Del Rocio	Ecuatoriana	32.625	8%
Darsa LLC	Delaware	17.400	4%
Presentis Capital LLC	Delaware	21.750	5%
Dávalos Batallas Augusto Ramón	Ecuatoriana	8.700	2%
		<u>435.000</u>	<u>100%</u>

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOSReserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la reserva constituida alcanza el 50% del capital suscrito.

Reserva de capital - incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Accionistas y 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 accionistas.

21. INGRESOS POR SERVICIOS

Composición:

<u>Ramos</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Medicina prepagada colectiva	3.701.653	3.186.466
Vida en grupo	963.060	913.504
Vehículos	599.532	786.417
Asistencia medica	528.827	513.905
Incendio	365.561	738.522
Accidentes personales	161.886	214.256
Terremotos	149.354	347.928
Transporte importaciones	125.410	219.737
Transporte interno	107.701	225.160
Responsabilidad civil	96.360	102.067
Seguro de credito	42.768	37.480
Cumplimiento contrato publico	42.846	36.837
Fidelidad	39.658	56.537
Equipo electrónico	38.886	81.119
Garantía aduanera	38.125	32.744
Fidelidad B.B.B	36.675	59.824
Rotura de maquinaria	36.488	65.163
Casco	33.727	59.864
Fianza legal	30.357	11.781
Buen uso de anticipo publico	27.149	20.159
Asistencia de viaje	25.153	26.389
Lucro cesante por incendio	24.145	85.726
Lucro cesante a consecuencia de riesgos catastróficos	17.869	17.629
Maquinaria y equipo	14.481	48.857
Otras menores	115.614	244.050
	<u>7.363.085</u>	<u>8.132.121</u>

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y beneficios sociales	3.193.764	2.700.236
Honorarios profesionales	1.198.053	1.156.110
Depreciaciones	344.377	360.869
Gasto arriendo	307.231	133.976
Servicios	271.252	218.131
Beneficios empresariales	241.071	327.482
Seguros	135.282	128.347
Participación de trabajadores	177.709	304.021
Impuestos y contribuciones	105.040	72.068
Gastos de mantenimiento	86.603	114.667
Gastos varios	90.489	133.652
Suministros	83.865	127.526
Gastos de viaje	68.397	91.350
Gasto vehículos	61.744	52.644
Comisiones	53.823	68.065
Gastos publicidad	47.480	78.487
Otros menores	27.951	79.259
Combustibles y lubricantes	1.363	1.688
	<u>6.495.514</u>	<u>6.149.478</u>

23. OTROS EGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Arrendamientos	7.200	14.400
Utilidad por venta de activos fijos (1)	171.899	-
Otros	31.637	73
	<u>210.736</u>	<u>14.473</u>
<u>Otros gastos</u>		
IVA sin derecho a crédito tributario	(68.853)	(60.400)
Otros	(7.393)	(2.715)
	<u>(76.246)</u>	<u>(63.115)</u>
	<u>134.490</u>	<u>(48.642)</u>

(1) Corresponde principalmente a venta de vehículos y equipos de computación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

24. CONTRATOS

Contrato suscrito de agenciamiento con BMI Iguales Médicas del Ecuador S.A. -

El 20 de junio del 2013 la Compañía suscribió con BMI Iguales Médicas del Ecuador un contrato de prestación de servicios, mediante el cual la Compañía se compromete a gestionar y obtener contratos de prestación de servicios de salud y medicina prepagada, valiéndose de su propia organización, personal e infraestructura, siempre que cuente con la credencial y el certificado de autorización concedido por la Superintendencia de Bancos, por lo cual se generará una comisión por las primas pagadas según los porcentajes descritos en dicho contrato.

	$\frac{20}{100}$
Colectivo	12,50%
Individual	25,00%

El contrato se encuentra vigente y es renovado cada año automáticamente por periodos iguales si no se manifiesta lo contrario por las partes.

Durante el año 2015 se registraron ingresos por este concepto por US\$2.501.348 (2014: US\$1.868.319).

Contrato suscrito de agenciamiento con Saludsa Sistema de Medicina Pre-pagada del Ecuador S.A. -

El 1 de agosto del 1999 la Compañía suscribió con Salud S.A. un contrato de prestación de servicios, mediante el cual la Compañía se compromete a gestionar y obtener contratos de prestación de servicios de medicina prepagada colectiva, valiéndose de su propia organización, personal e infraestructura, siempre que cuente con la credencial y el certificado de autorización concedido por la Superintendencia de Bancos, por lo cual se generará una comisión por las primas pagadas según los porcentajes descritos en dicho contrato.

El 1 de marzo del 2010, se realiza un adenda modificadorio al contrato para establecer un incremento en las comisiones al 15% para todo contrato corporativo nuevo y renovaciones realizadas a favor de Salud S.A.

El contrato se encuentra vigente y es renovado cada año automáticamente por periodos iguales si no se manifiesta lo contrario por las partes.

Durante el año 2015 se registraron ingresos por este concepto por US\$999.849 (2014: US\$920.347).

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Contrato suscrito de agenciamiento con Seguros Equinoccial S.A. -

El 5 de mayo del 2014 la Compañía suscribió con Seguros Equinoccial S.A. un contrato de prestación de servicios, mediante el cual la Compañía se compromete a gestionar y obtener solicitudes de seguros, valiéndose de su propia organización y sin relación de dependencia; siempre que cuente con la credencial y el certificado de autorización concedido por la Superintendencia de Bancos, por lo cual se generará una comisión por las primas pagadas según los porcentajes descritos en dicho contrato.

<u>Ramo</u>	<u>%</u>	<u>Ramo</u>	<u>%</u>
Accidentes personales	22.00%	Todo riesgo contratistas	15.00%
Dinero y valores	15.00%	Montaje y maquinaria	15.00%
Equipo electrónico	15.00%	Transporte	17.50%
Equipo de maquinaria de contratista	15.00%	Vehículos	16.00%
Fidelidad	15.00%	Bancos e instituciones financieras	5.00%
Incendio y líneas aliadas	22.50%	Seriedad de oferta	15.00%
Lucro cesante a consecuencia de incendio	22.50%	Ejecución de obras y buena calidad de materiales	15.00%
Pérdida por beneficios por rotura de maquinaria	15.00%	Buen uso de anticipo	15.00%
Responsabilidad civil	15.00%	Garantías aduaneras	15.00%
Rotura de maquinaria	15.00%	Vida en grupo	15.00%
Robo	15.00%	Riesgo especiales	17.00%
Asistencia médica	10.00%	Obras civiles terminadas	5.00%
Aviación	5.00%	Marítimo	5.00%
Multirisgo hogar	15.00%	Lucro cesante por terremoto	5.00%
Multirisgo industrial	15.00%	Terremoto	15.00%
Multirisgo comercial	15.00%	Cumplimiento de contrato	15.00%
Seriedad de oferta	14.50%		
Cumplimiento de contrato	14.50%		
Buen uso de anticipo	14.50%		
Garantías aduaneras	14.50%		
Multirisgo industrial	15.00%		

El contrato se encuentra vigente y es renovado cada año automáticamente por períodos iguales si no se manifiesta lo contrario por las partes.

Durante el año 2015 se registraron ingresos por este concepto por US\$845.602 (2014: US\$913.703).

Contrato suscrito de agenciamiento con BMI del Ecuador Compañía de Seguros de Vida S.A. -

El 19 de marzo del 2013 la Compañía suscribió con BMI del Ecuador Compañía de Seguros de Vida S.A., un contrato de prestación de servicios, mediante el cual la Compañía se

ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

compromete a gestionar y obtener solicitudes de seguros, valiéndose de su propia organización y sin relación de dependencia; siempre que cuente con la credencial y el certificado de autorización concedido por la Superintendencia de Bancos, por lo cual se generará una comisión por las primas pagadas según los porcentajes descritos en dicho contrato.

<u>Ramo</u>	<u>%</u>
Vida individual - proyecta	25% - 10%
Vida en grupo	15,00%
Enfermedad - grupo	12,50%
Enfermedad - individual	25,00%
Accidentes personales	20,00%

Durante el año 2015 se registraron ingresos por este concepto por US\$544.703 (2014: US\$548.089).

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación de estos 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 y que ameriten una mayor exposición.