

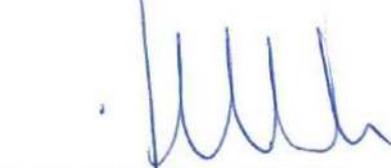
NOVAECUADOR S. A.  
 Agencia Asesora Productora de Seguros

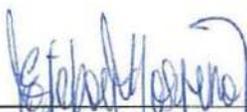
Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas  
 al 31 de diciembre de 2016 y 1 de enero de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos	Nota	31 de diciembre de		1 de enero	
		2017	2016	de 2016	
<b>Activos corrientes:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$	6.203.258	6.457.224	3.491.674
Deudores comerciales	7		932.344	1.040.424	948.230
Otras cuentas por cobrar	8		607.527	257.967	183.230
Otras inversiones	9		400.131	335.176	4.312.546
Pagos anticipados			112.423	93.685	167.242
Activos por impuestos corrientes			-	-	20.641
<b>Total activos corrientes</b>			<b>8.255.683</b>	<b>8.184.476</b>	<b>9.123.563</b>
<b>Activos no corrientes:</b>					
Otras cuentas por cobrar	8		14.290	10.390	5.890
Otras inversiones	9		143.688	6.752.856	3.998.832
Propiedades, mobiliario y equipos	10		1.788.926	1.313.221	1.331.321
Activos intangibles	11		668.150	844.171	664.936
<b>Total activos no corrientes</b>			<b>2.615.054</b>	<b>8.920.638</b>	<b>6.000.979</b>
<b>Total activos</b>		US\$	<b>10.870.737</b>	<b>17.105.114</b>	<b>15.124.542</b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u></b>					
<b>Pasivos corrientes:</b>					
Acreeedores comerciales	12	US\$	5.287.995	4.773.995	2.370.213
Otras cuentas por pagar	13		13.440	617.712	17.055
Pasivos por impuestos corrientes	14		580.857	624.778	1.190.373
Beneficios a los empleados	15		1.140.704	1.236.703	1.953.538
<b>Total pasivos corrientes</b>			<b>7.022.996</b>	<b>7.253.188</b>	<b>5.531.179</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>					
Beneficios a los empleados	15		479.360	396.693	379.428
Pasivos por impuestos diferidos	16		170.758	118.171	64.067
<b>Total pasivos no corrientes</b>			<b>650.118</b>	<b>514.864</b>	<b>443.495</b>
<b>Total pasivos</b>			<b>7.673.114</b>	<b>7.768.052</b>	<b>5.974.674</b>
<b>Patrimonio:</b>					
Capital social	17		285.360	2.365.000	2.365.000
Reserva legal			-	1.182.500	1.182.500
Resultados acumulados			2.912.263	5.789.562	5.602.368
<b>Total patrimonio, neto</b>			<b>3.197.623</b>	<b>9.337.062</b>	<b>9.149.868</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		US\$	<b>10.870.737</b>	<b>17.105.114</b>	<b>15.124.542</b>

  
 Pedro Durán Carvallo  
 Gerente General

  
 Esteban Mosquera  
 Gerente Financiero

  
 María Cristina López  
 Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados.

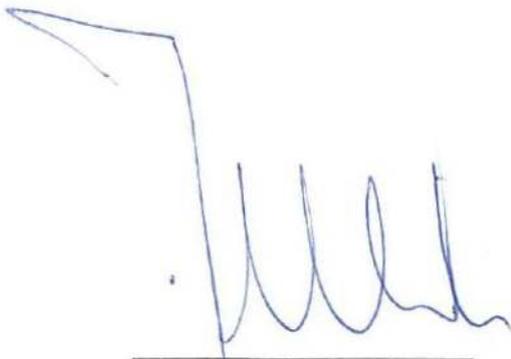
NOVAECUADOR S. A.  
Agencia Asesora Productora de Seguros

Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

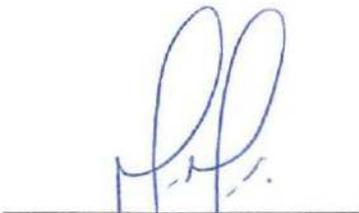
Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos de las actividades ordinarias - comisiones e incentivos por intermediación de seguros	22 US\$	20.236.589	20.071.516
Otros ingresos - Asesorías y asistencias	19	3.231.521	2.572.012
		<u>23.468.110</u>	<u>22.643.528</u>
<b>Gastos:</b>			
Operativos y de administración	20	(12.452.227)	(10.630.867)
Gastos de venta	20	(7.231.913)	(7.877.170)
Otros gastos	20	(3.298)	(9.060)
		<u>(19.687.438)</u>	<u>(18.517.097)</u>
Resultados de las actividades de la operación		3.780.672	4.126.431
Ingresos financieros		79.300	170.201
Costos financieros		(17.268)	-
Costo financiero neto		<u>62.032</u>	<u>170.201</u>
Otros ingresos	19	<u>55.109</u>	<u>218.144</u>
Ganancia antes del impuesto a la renta		3.897.813	4.514.776
Gasto de impuesto a la renta	16	(938.170)	(1.064.136)
Utilidad neta del período		<u>2.959.643</u>	<u>3.450.640</u>
<b>Otros resultados integrales - Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</b>			
Cambio en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio	17	1.653.332	3.052.024
(Pérdida) ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	15	(81.962)	86.105
Total otros resultados integrales		<u>1.571.370</u>	<u>3.138.129</u>
Total resultado integral del año	US\$	<u>4.531.013</u>	<u>6.588.769</u>

  
Pedro Durán Carvallo  
Gerente General

  
Esteban Mosquera  
Gerente Financiero

  
María Cristina López  
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados.

NOVAECUADOR S. A.  
 Agencia Asesora Productora de Seguros

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

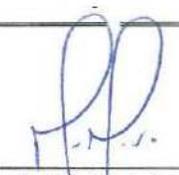
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Nota	Resultados acumulados								
		Capital social	Reserva legal	Ganancias disponibles	Otros resultados integrales		Reserva de capital	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Total	Patrimonio neto
					Valuación de instrumentos de patrimonio	Remediación de beneficios definidos				
Saldos al 1 de enero de 2016	US\$	2.365.000	1.182.500	5.385.371	-	-	303.304	(86.307)	5.602.368	9.149.868
Total resultado integral del periodo:										
Resultado del periodo		-	-	3.395.856	-	-	-	54.784	3.450.640	3.450.640
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos		-	-	-	-	86.105	-	-	86.105	86.105
Cambio en el valor razonable de instrumentos de patrimonio		-	-	-	3.052.024	-	-	-	3.052.024	3.052.024
Anticipo de dividendos		-	-	(1.016.204)	-	-	-	-	(1.016.204)	(1.016.204)
Distribución de dividendos		-	-	(5.385.371)	-	-	-	-	(5.385.371)	(5.385.371)
Saldos al 31 de diciembre de 2016		2.365.000	1.182.500	2.379.652	3.052.024	86.105	303.304	(31.523)	5.789.562	9.337.062
Total resultado integral del periodo:										
Resultado del periodo		-	-	2.959.643	-	-	-	-	2.959.643	2.959.643
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos		-	-	-	-	(81.962)	-	-	(81.962)	(81.962)
Cambio en el valor razonable de instrumentos de patrimonio		-	-	-	1.653.332	-	-	-	1.653.332	1.653.332
Escisión de un bloque patrimonial	18	(2.079.640)	(1.182.500)	-	(4.705.356)	-	(303.304)	-	(5.008.660)	(8.270.800)
Distribución de dividendos		-	-	(2.379.652)	-	-	-	-	(2.379.652)	(2.379.652)
Anticipo de dividendos		-	-	(20.000)	-	-	-	-	(20.000)	(20.000)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US\$	285.360	-	2.939.643	-	4.143	-	(31.523)	2.912.263	3.197.623

  
 Pedro Durán Carvallo  
 Gerente General

  
 Esteban Mosquera  
 Gerente Financiero

  
 María Cristina López  
 Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados.

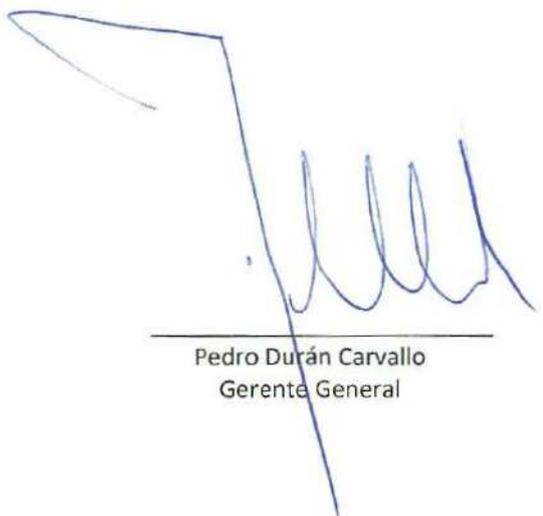
NOVAECUADOR S. A.  
 Agencia Asesora Productora de Seguros

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 23.576.188	22.550.016
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(19.537.278)</u>	<u>(16.335.383)</u>
Efectivo provisto de las actividades de operación	<u>4.038.910</u>	<u>6.214.633</u>
Impuesto a la renta pagado	(803.942)	(1.715.100)
Dividendos recibidos	-	147.991
Intereses cobrados	<u>95.168</u>	<u>215.130</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	3.330.136	4.862.654
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
(Aumento) disminución de otras inversiones	(64.955)	4.275.370
Adquisiciones de propiedades, mobiliario y equipos	(538.259)	(89.435)
Disminución (adquisición) de activos intangibles	<u>22.910</u>	<u>(281.467)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión	(580.304)	3.904.468
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados a accionistas	(2.999.657)	(5.801.572)
Escisión de un bloque patrimonial	<u>(4.141)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(3.003.798)	(5.801.572)
(Aumento) disminución neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(253.966)	2.965.550
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6.457.224	3.491.674
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>6.203.258</u></u>	<u><u>6.457.224</u></u>

  
 Pedro Durán Carvallo  
 Gerente General

  
 Esteban Mosquera  
 Gerente Financiero

  
 María Cristina López  
 Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados.

NOVAECUADOR S. A.  
Agencia Asesora Productora de Seguros

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Novaecuador S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros fue constituida el 18 de noviembre de 1993 en la ciudad de Quito – Ecuador y su objetivo principal es la gestión, colocación, promoción y renovación de seguros para una o varias empresas de seguros o de medicina prepagada legalmente establecidas en el país, incluyendo el asesoramiento especializado en todos los ramos de seguros. Su accionista controlador es Rialt Holdings S.R.L., sociedad constituida en Uruguay.

Las operaciones, actividades y negocios que realiza la Compañía están regidos y amparados por el Código Orgánico Monetario y Financiero, las regulaciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera; la Ley General de Seguros y su reglamento, la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y de la Junta Bancaria, que mantendrán su vigencia en todo lo que no se oponga a lo dispuesto en el referido Código hasta que la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera resuelva lo que corresponda. El Organismo de Control de la Compañía es la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Novaecuador S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros se encuentra domiciliada en la ciudad de Quito – Ecuador en la Avenida República E6-573 y Eloy Alfaro.

(2) Bases de Presentación de los Estados Financieros Separados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en cumplimiento de lo establecido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-INC-DNICAI-16-006 del 15 de agosto de 2016, publicada en el Registro Oficial No. 835 del 7 de septiembre de 2016, Las compañías intermediarias de reaseguros, peritos de seguros y asesoras productoras de seguros, aplicarán de forma obligatoria las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del 01 de enero del año 2017, siendo su año de transición el correspondiente al ejercicio económico 2016." En adición, en cumplimiento de lo establecido Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y su subsidiaria se presentan por separado.

Para la Compañía éstos son los primeros estados financieros separados preparados de conformidad con lo previsto en las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En el proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF por primera vez, la Compañía ha adoptado anticipadamente la NIIF 9 – Instrumentos Financieros y NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes las cuales entran en vigencia obligatoria para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. La adopción anticipada de las normas referidas no tuvo un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En la nota 24 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de las NIIF tuvo sobre el estado separado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2016 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016.

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 26 de marzo de 2018 y según las exigencias estatutarias serán sujetos de aprobación por la Junta de Accionistas.

(b) Base de Medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada a cambio de bienes y servicios.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros separados.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2018, se incluye en las notas:

- Nota 7 - medición de la estimación por pérdidas crediticias esperadas.
- Nota 15 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

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

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

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

En la nota 5 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros separados y en la preparación del estado separado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2016, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Instrumentos Financieros

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

La Compañía reconoce un activo financiero o un pasivo financiero en su estado separado de situación financiera únicamente cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

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

ii. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros al costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral con base en el modelo de negocio para gestionar los activos financieros y sobre las características de los flujos de efectivo contractuales de éstos activos financieros.

Los pasivos financieros son clasificados por la Compañía como medidos posteriormente al costo amortizado.

iii. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Medición

<u>Instrumento financiero</u>	<u>Medición inicial</u>	<u>Medición posterior</u>
Activos financieros:		
Deudores comerciales	Al precio de la transacción	Al costo amortizado
Otras cuentas por cobrar	A valor razonable	Al costo amortizado
Instrumentos de deuda	A valor razonable	Al costo amortizado
Instrumentos de patrimonio que no representan control, control conjunto ni influencia significativa	A valor razonable	A valor razonable con cambios en otro resultado integral
Pasivos financieros	A valor razonable	Al costo amortizado

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía como solución práctica determinó no separar el componente financiero del precio de la transacción de los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes debido a que se espera que el plazo entre el comienzo del contrato y el momento del pago por el cliente no sea mayor a un año.

La medición por el costo amortizado comprende el importe de la medición inicial del activo financiero o pasivo financiero, menos los reembolsos del principal, más o menos, la amortización acumulada calculada utilizando el método del interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento; para el caso de activos financieros, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos de efectivo disponible en caja, en cuentas bancarias e inversiones de corto plazo en valores altamente líquidos, sujetos a un riesgo poco significativo de los cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos, los cuales son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iv. Capital Social

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

(c) Inversiones en Subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad controlada por la Compañía, por lo cual esta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

En estos estados financieros separados las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo.

(d) Propiedades, Mobiliario y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades, mobiliario y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo atribuido de ciertas partidas de propiedades, mobiliario y equipos al 1 de enero de 2016, fecha de apertura por adopción de las NIIF, fue determinado por un perito independiente con base en el valor razonable a esa fecha.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades, mobiliario y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades, mobiliario y equipos, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades, mobiliario y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de propiedad, mobiliario y equipos. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles y valor residual para los períodos actuales y comparativos son los siguientes:

	<u>Vida útil en años</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios	80	15%
Muebles y enseres	10	-
Equipos de oficina	10	-
Equipos de computación	3	-
Vehículos	<u>5</u>	<u>-</u>

(e) Activos Arrendados

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

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operativo se reconocen en resultados bajo el método de línea recta, durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como propiedades y equipo y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(f) Activos Intangibles

Los activos intangibles adquiridos separadamente comprenden licencias de software que son medidos al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El costo del software incluye los costos de adquisición, beneficios a los empleados y otros costos directamente relacionados al desarrollo hasta la operación efectiva del mismo. Son amortizadas con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada, la cual es entre 5 y 10 años.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurrían.

(g) Deterioro de Valor

i. Activos Financieros no Derivados

En cada fecha de presentación de los estados financieros separados, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas de un instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial; si el riesgo crediticio no se ha incrementado de forma significativa, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para el instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

Las pérdidas crediticias de los activos financieros es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo que la entidad espera recibir.

Como solución práctica la Compañía con base en la experiencia del comportamiento del mercado en el que opera y las transacciones históricas, ha implementado una matriz de provisiones de manera colectiva para sus deudores comerciales la cual se basa en la antigüedad del período contractual; para aquellas partidas con una antigüedad superior a 365 días se estima un deterioro del cien por ciento de los importes y para las partidas menor a dicho plazo no se estima ningún deterioro por la calidad crediticia de sus deudores y el segmento comercial en el que se opera.

La Compañía reconoce en el estado separado de resultados el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas a la fecha de presentación del estado separado de situación financiera.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, es revisado en la fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo", que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se paga sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado separado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la entidad espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando sean revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera separado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(i) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales o contractuales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el costo financiero se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados de las remuneraciones y permanencia futura, ente otros.

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

ii. Beneficios por Terminación

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

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los empleados en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

(j) Provisiones y Contingencias

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

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Comisiones por Intermediación

La Compañía contabiliza un contrato con un cliente cuando las partes han aprobado el contrato con sus respectivas obligaciones, se pueden identificar los derechos de cada parte, se pueden identificar las condiciones de pago, el contrato tiene un fundamento contractual y finalmente es probable que la Compañía cobre la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de la prestación del servicio.

Los ingresos son reconocidos cuando se satisface la obligación de desempeño mediante la transferencia del control al cliente sobre el activo – servicio comprometido, por el importe del precio de la transacción.

Las comisiones por las actividades de gestión, colocación, promoción y renovación de seguros incluyendo los honorarios por asesoramiento especializado en todos los ramos de seguros, manifiestan un solo modelo de contrato y una sola obligación de desempeño que se satisface en un momento determinado. Los términos de pago relacionados al calendario, en la práctica, no exceden los 90 días.

Como solución práctica el precio de la transacción no se ajusta por los efectos de un componente de financiación significativo, pues el período entre el momento inicial del contrato y la fecha esperada de pago del cliente es menor a un año.

(l) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(m) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por intereses en inversiones financieras de corto plazo. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. Los intereses ganados sobre inversiones se reconocen por el método del devengado.

Los costos financieros están compuestos por intereses sobre préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultado usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas, pero Aún no Efectivas

- (a) Las siguientes enmiendas a las NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros y no han tenido un efecto en los mismos:

<u>Enmiendas</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
NIC 12, reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2017
NIC 7, iniciativa de información a revelar	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2017
NIIF 12, mejoras anuales	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2017

- (b) Las siguientes NIIF han sido adoptadas en forma anticipada en estos estados financieros y no han tenido un efecto en los mismos:

<u>Enmiendas</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
NIIF 15, ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2018
NIIF 9, instrumentos financieros	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2018

Explicación de los efectos de la NIIF 15

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

1. Identificar el contrato con el cliente;
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3. Determinar el precio de la transacción;
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Las actividades por las que la Compañía reconoce ingresos corresponden a las comisiones por las actividades de gestión, colocación, promoción y renovación de seguros incluyendo los honorarios por asesoramiento especializado en todos los ramos de seguros. De la evaluación de los contratos con los clientes, se estableció que las actividades antes descritas representan un solo modelo de contrato a través de una sola obligación de desempeño cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se presta el servicio (un momento determinado). El precio de la transacción que se pacta es establecido para la única obligación de desempeño y considerando que los términos de pago relacionados al calendario, en la práctica, no exceden los 90 días, este precio no se ajusta por los efectos de un componente de financiación.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Explicación de los efectos de la NIIF 9

La Administración de la Compañía revisó las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar los impactos de la nueva norma y el desarrollo de la política contable descrita con anterioridad.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía, el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tuvo un efecto material en los estados financieros. Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas no fue significativo en los resultados de la Compañía.

- (c) Normas, enmiendas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

<u>Enmiendas</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
NIIF 16, arrendamientos	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019
NIIF 17, contratos de seguros	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2021
Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28, venta o aportación de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Fecha aplazada indefinidamente
Enmienda a la NIIF 2, clasificación y medición de transacciones de pagos basadas en acciones	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2018
Enmienda a la NIIF 4	Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2018 y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Enmienda a la NIC 40, transferencia de propiedades de inversión	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2018
Enmienda a la NIIF 1 y NIC 28, mejoras anuales	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2018
CINIIF 22, operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2018
CINIIF 23, incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2019

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16 – Arrendamientos, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de las mismas.

La Compañía no espera que el resto de las nuevas normas, enmiendas e interpretaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros separados.

(Continúa)

(5) Administración de Riesgo Financiero

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Como corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

El valor razonable de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento [medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2 (d) iii.] se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El importe en libros de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se aproxima a su valor razonable debido a que las tasas de interés que devengan se aproximan a las del mercado.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de las partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

Los montos en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

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

Las tasas utilizadas para descontar los flujos de efectivo de préstamos y obligaciones financieras corresponden a datos observables en el mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Marco de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

i. Riesgo de Crédito

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

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La Compañía otorga crédito a sus clientes considerando la solvencia financiera y económica de los mismos; la política general de crédito establecida por la Compañía es de 30 días y para casos puntuales, de acuerdo a lo que define en el contrato de servicios. La Compañía no requiere garantías en relación con los deudores comerciales.

El riesgo relacionado con créditos de clientes, es administrado de acuerdo con las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía.

Esto significa que la calidad crediticia de los clientes se evalúa en forma permanente y además los cobros pendientes de éstos son gestionados por personal interno. En el caso de existir evidencia efectiva que la Compañía no será capaz de cobrar la totalidad de los importes que se le adeudan, se establece una estimación para pérdidas por deterioro de deudores comerciales que representa su estimación, con base en una evaluación de los mismos.

(Continúa)

NOVAECUADOR S. A.  
Agencia Asesora Productora de Seguros

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado separado de situación es la siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u>		<u>Enero 01</u>
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>de 2016</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	897.239	945.975	877.774
De 1 a 30 días		23.570	6.638	68.849
De 31 a 60 días		8.917	12.988	1.607
De 61 días a 90 días		2.618	39.799	-
Más de 90 días		<u>114.056</u>	<u>149.080</u>	<u>114.056</u>
	7 US\$	<u>1.046.400</u>	<u>1.154.480</u>	<u>1.062.286</u>

Al 31 de diciembre de 2017 el importe en libros de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por US\$114.056 no ha tenido variación respecto al 2016.

La Compañía estima que los montos en mora por más de 30 días son totalmente recuperables sobre la base del comportamiento de cobro histórico y los análisis de riesgo de crédito de los clientes.

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en las otras cuentas por cobrar está asociado a los anticipos dados a compañías aseguradoras y proveedores y cuentas por cobrar empleados. La Compañía considera que no requiere una estimación por deterioro para ninguno de los saldos de otras cuentas por cobrar.

Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento corresponden a colocaciones en bancos que superan la calificación "AA" según una agencia calificadora de riesgo registrada en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en instituciones financieras que tienen calificación "A" según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

ii. Riesgo de Liquidez

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

(Continúa)

NOVAECUADOR S. A.  
Agencia Asesora Productora de Seguros

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para liquidar sus acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales con un horizonte de planeación de un año y planes estratégicos a largo plazo, a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros.

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

		Importe en libros	Flujos de efectivo contractuales		
			Total	3 meses o menos	Entre 3 y 6 meses
31 de diciembre de 2017:					
Acreedores comerciales	US\$	5.287.995	5.287.995	5.287.995	-
Otras cuentas por pagar		13.440	13.440	13.440	-
Pasivos por impuestos corrientes		<u>580.857</u>	<u>580.857</u>	<u>173.188</u>	<u>407.669</u>
	US\$	<u>5.882.292</u>	<u>5.882.292</u>	<u>5.474.623</u>	<u>407.669</u>
31 de diciembre de 2016:					
Acreedores comerciales	US\$	4.773.995	4.773.995	4.773.995	-
Otras cuentas por pagar		617.712	617.712	617.712	-
Pasivos por impuestos corrientes		<u>624.778</u>	<u>624.778</u>	<u>298.749</u>	<u>326.029</u>
	US\$	<u>6.016.485</u>	<u>6.016.485</u>	<u>5.690.456</u>	<u>326.029</u>
1 de enero de 2016:					
Acreedores comerciales	US\$	2.370.213	2.370.213	2.370.213	-
Otras cuentas por pagar		17.055	17.055	17.055	-
Pasivos por impuestos corrientes		<u>1.190.373</u>	<u>1.190.373</u>	<u>159.276</u>	<u>1.031.097</u>
	US\$	<u>3.577.641</u>	<u>3.577.641</u>	<u>2.546.544</u>	<u>1.031.097</u>

iii. Riesgo de Mercado

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

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda. A la fecha de los estados financieros separados la Compañía no mantiene activos ni pasivos en moneda extranjera; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

(Continúa)

NOVAECUADOR S. A.  
Agencia Asesora Productora de Seguros

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado a las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Administración estima que la exposición a este riesgo no es relevante.

iv. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración del capital durante el año.

El índice deuda neta - patrimonio ajustado de la Compañía, al término del período del estado de situación financiera separado, era el siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>		Enero 01
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	de 2016
Total pasivos	US\$	7.673.114	7.768.052	5.974.674
Menos efectivo y equivalentes de efectivo		<u>6.203.258</u>	<u>6.457.224</u>	<u>3.491.674</u>
Deuda neta	US\$	<u>1.469.856</u>	<u>1.310.828</u>	<u>2.483.000</u>
Patrimonio neto	US\$	<u>3.197.623</u>	<u>9.337.062</u>	<u>9.149.868</u>
Índice		<u>0,46</u>	<u>0,14</u>	<u>0,27</u>

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>		Enero 01
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	de 2016
Bancos locales y del exterior	US\$	2.572.342	3.115.041	1.829.307
Inversiones temporales:				
Inversiones "overnight"		2.617.522	3.093.229	1.423.172
Depósitos a plazo menores a 30 días		501.663	-	-
Fondos de inversión no restringidos		510.431	247.454	237.695
Caja		<u>1.300</u>	<u>1.500</u>	<u>1.500</u>
	US\$	<u>6.203.258</u>	<u>6.457.224</u>	<u>3.491.674</u>

Las inversiones overnight se realizan en una entidad financiera local y generan una tasa de interés del 0,75% al 1,51% anual.

El rendimiento de la participación en el fondo de inversión al 31 de diciembre de 2017 fue del 3,03% y 4,70% (del 4,11% al 31 de diciembre de 2016 y del 3,87% al 1 de enero de 2016).

(Continúa)

NOVAECUADOR S. A.  
Agencia Asesora Productora de Seguros

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(7) Deudores Comerciales

El detalle de deudores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u>		Enero 01
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	de 2016
Compañías aseguradoras		US\$ 1.046.400	1.154.478	1.062.286
Partes relacionadas	21	-	2	-
		<u>1.046.400</u>	<u>1.154.480</u>	<u>1.062.286</u>
Estimación de pérdidas esperadas		(114.056)	(114.056)	(114.056)
		<u>US\$ 932.344</u>	<u>1.040.424</u>	<u>948.230</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con deudores comerciales se revela en las notas 5 (b) i.

(8) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u>		Enero 01
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	de 2016
Anticipos dados a compañías aseguradoras		US\$ 181.483	128.176	52.570
Anticipos dados a partes relacionadas	21	205.540	-	-
Empleados		106.445	122.299	122.592
Garantías entregadas		14.290	10.390	5.890
Otras		<u>114.059</u>	<u>7.492</u>	<u>8.068</u>
		<u>US\$ 621.817</u>	<u>268.357</u>	<u>189.120</u>
Corriente		US\$ 607.527	257.967	183.230
No corriente		<u>14.290</u>	<u>10.390</u>	<u>5.890</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con otras cuentas por cobrar se revela en las notas 5 (b) i.

(9) Otras Inversiones

El detalle de otras inversiones es el siguiente:

NOVAECUADOR S. A.  
Agencia Asesora Productora de Seguros

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		31 de diciembre de		Enero 01 de 2016
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:</b>				
Depósitos a plazo	US\$	400.000	-	4.000.000
Otras		<u>131</u>	<u>335.176</u>	<u>610.646</u>
		<u>400.131</u>	<u>335.176</u>	<u>4.610.646</u>
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio:</b>				
Novaperú Inversiones S.A.C. - Subsidiaria		136.330	136.330	136.330
Banco Pichincha C.A.		-	6.613.326	3.561.302
Confiamed S.A.		<u>7.358</u>	<u>3.200</u>	<u>3.200</u>
		<u>143.688</u>	<u>6.752.856</u>	<u>3.700.832</u>
	US\$	<u>543.819</u>	<u>7.088.032</u>	<u>8.311.478</u>
<b>Corrientes</b>				
Corrientes	US\$	400.131	335.176	4.312.546
No corrientes		<u>143.688</u>	<u>6.752.856</u>	<u>3.998.932</u>

Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento corresponden a depósitos a plazo que devengan una tasa de interés del 3,10 % y 4,00% con vencimientos hasta abril de 2018; al 1 de enero de 2016 los depósitos a plazo devengaron intereses entre el 5,25% y 6,40% y tenían vencimientos hasta abril de 2016.

La Compañía mantiene el control de Novaperú Inversiones S.A.C. con una participación accionaria del 99% de igual derecho a voto. Esta compañía se encuentra domiciliada en la República del Perú cuyas operaciones corresponden a la de un bróker de seguros a través de su subsidiaria America Brokers Corredores de Seguros S.A. domiciliada igual en dicho país.

La participación en Banco Pichincha C.A. equivale al 2.5% sobre el derecho a voto de esta entidad. Durante el 2016 la Compañía recibió un pago de dividendos en acciones de 1.164.676 acciones nominativas de US\$ 1 cada una. Tal como se indica en la nota 18, durante el 2017 la Compañía escindió un bloque patrimonial que incluyó la totalidad de las acciones en el Banco Pichincha C.A.

(Continúa)

NOVAECUADOR S. A.  
 Agencia Asesora Productora de Seguros  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 (En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Propiedades, Mobiliario y Equipos

El detalle y conciliación de las propiedades, mobiliario y equipos es el siguiente:

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>								
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	2.408	1.080.268	185.904	82.547	127.676	9.760	1.488.563
Adiciones		-	-	68.668	-	18.067	2.700	89.435
Retiros		-	-	(32.851)	-	(5.087)	-	(37.938)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		2.408	1.080.268	221.721	82.547	140.656	12.460	1.540.060
Adiciones		-	381.140	40.801	20.127	96.191	-	538.259
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>2.408</u>	<u>1.461.408</u>	<u>262.522</u>	<u>102.674</u>	<u>236.847</u>	<u>12.460</u>	<u>2.078.319</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>								
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	-	-	55.959	57.322	36.328	7.633	157.242
Gasto de depreciación		-	16.134	20.040	18.238	13.904	1.281	69.597
Saldo al 31 de diciembre de 2016		-	16.134	75.999	75.560	50.232	8.914	226.839
Gasto de depreciación		-	16.133	22.311	8.355	14.804	951	62.554
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>-</u>	<u>32.267</u>	<u>98.310</u>	<u>83.915</u>	<u>65.036</u>	<u>9.865</u>	<u>289.393</u>
<b>Importe en libros:</b>								
Al 1 de enero de 2016	US\$	<u>2.408</u>	<u>1.080.268</u>	<u>129.945</u>	<u>25.225</u>	<u>91.348</u>	<u>2.127</u>	<u>1.331.321</u>
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>2.408</u>	<u>1.064.134</u>	<u>145.722</u>	<u>6.987</u>	<u>90.424</u>	<u>3.546</u>	<u>1.313.221</u>
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>2.408</u>	<u>1.429.141</u>	<u>164.212</u>	<u>18.759</u>	<u>171.811</u>	<u>2.595</u>	<u>1.788.926</u>

(Continúa)

NOVAECUADOR S. A.  
 Agencia Asesora Productora de Seguros  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 (En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(11) Activos Intangibles

Los activos intangibles corresponden a licencias y software para las distintas plataformas sobre las cuales la Compañía desarrolla sus actividades. Una conciliación de los activos intangibles se presenta a continuación:

		<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Importe en libros</u>
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	917.358	(252.422)	664.936
Adiciones		281.467	-	281.467
Gasto amortización		-	(102.232)	(102.232)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		<u>1.198.825</u>	<u>(354.654)</u>	<u>844.171</u>
Retiros		(22.910)	-	(22.910)
Gasto amortización		-	(153.111)	(153.111)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>1.175.915</u>	<u>(507.765)</u>	<u>668.150</u>

(12) Acreedores Comerciales

El detalle de acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>		<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>2016</u>	<u>Enero 01 de 2016</u>
Compañías aseguradoras		US\$	4.579.257	3.704.787	2.016.549
Partes relacionadas	21		20.852	1.545	-
Otros proveedores			687.886	1.067.663	353.664
		US\$	<u>5.287.995</u>	<u>4.773.995</u>	<u>2.370.213</u>

Las cuentas por pagar a compañías aseguradoras corresponden principalmente a primas cobradas a clientes y a anticipos recibidos de los mismos, que posteriormente son entregados a las compañías de seguros en un plazo no mayor a 7 días.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez y moneda relacionado con acreedores comerciales se revela en las notas 5 (b) ii y 5 (b) iii.

(13) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>Nota</u>		<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>2016</u>	<u>Enero 01 de 2016</u>
Dividendos por pagar		US\$	-	600.014	11
Partes relacionadas	21		11.898	11.898	11.898
Otras cuentas por pagar			1.542	5.800	5.146
		US\$	<u>13.440</u>	<u>617.712</u>	<u>17.055</u>

(Continúa)

NOVAECUADOR S. A.  
 Agencia Asesora Productora de Seguros  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 (En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez y moneda relacionado con otras cuentas por pagar se revela en las notas 5 (b) ii y 5 (b) iii.

(14) Pasivos por Impuestos Corrientes

El detalle de pasivos por impuestos corrientes es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u>		<u>Enero 01</u>
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>de 2016</u>
Impuesto a la renta corporativo	16	US\$ 407.669	326.029	1.031.097
Impuesto al valor agregado		74.556	67.260	-
Retenciones en la fuente:				
Impuesto a la renta		55.657	185.155	88.809
Impuesto al valor agregado		42.937	42.970	70.467
Otros impuestos		38	3.364	-
	US\$	<u>580.857</u>	<u>624.778</u>	<u>1.190.373</u>

(15) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es el siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>		<u>Enero 01</u>
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>de 2016</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	687.850	777.510	1.514.430
Sueldos y beneficios sociales		302.283	309.756	301.889
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		150.571	149.437	137.219
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		479.360	396.693	379.428
	US\$	<u>1.620.064</u>	<u>1.633.396</u>	<u>2.332.966</u>
Corriente	US\$	1.140.704	1.236.703	1.953.538
No corriente		479.360	396.693	379.428

(Continúa)

NOVAECUADOR S. A.  
 Agencia Asesora Productora de Seguros  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 (En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Gastos Relacionados con Sueldos y Beneficios a los Empleados

	<u>Nota</u>	Año terminado el	
		31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y bonificaciones	US\$	4.356.501	3.872.306
Beneficios sociales e indemnizaciones		1.118.559	1.105.677
Participación de los empleados en las utilidades		687.849	777.510
Aportaciones al IESS		558.208	521.487
Seguros contratados		231.311	181.742
Atenciones a los empleados		123.231	173.158
Capacitaciones		119.532	75.764
Gastos de viaje		113.860	78.659
Uniformes		70.667	1.516
	20	US\$	
		<u>7.379.718</u>	<u>6.787.819</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además, dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

NOVAECUADOR S. A.  
 Agencia Asesora Productora de Seguros  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 (En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 1 de enero de 2016	US\$ 280.970	98.458	379.428
Costo laboral por servicios actuales	85.458	34.007	119.465
Costo financiero	17.569	6.099	23.668
Gasto del período	103.027	40.106	143.133
Ganancia actuarial	(69.075)	(17.030)	(86.105)
Salidas y beneficios pagados	(28.865)	(10.898)	(39.763)
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	<u>286.057</u>	<u>110.636</u>	<u>396.693</u>
Costo laboral por servicios actuales	14.676	22.520	37.196
Costo financiero	9.395	7.873	17.268
Gasto del período	24.071	30.393	54.464
Pérdida actuarial	9.196	61.629	70.825
Salidas y beneficios pagados	(17.550)	(25.072)	(42.622)
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	<u>US\$ 301.774</u>	<u>177.586</u>	<u>479.360</u>

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 143.066	127.349
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>158.708</u>	<u>158.708</u>
	<u>US\$ 301.774</u>	<u>286.057</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7,69%	7,46%
Tasa de crecimiento salarial	2,50%	3,00%
Tasa de rotación	22,93%	15,65%
Vida laboral promedio remanente	8,35	8,48
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(Continúa)

NOVAECUADOR S. A.  
 Agencia Asesora Productora de Seguros

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, con aplicación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, mencionado párrafo incluye una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post - empleo tenga como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda, previo a la enmienda el mencionado párrafo hacía referencia a la aplicación de la tasa de descuento a nivel país.

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

Análisis de Sensibilidad de la Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

	2017		2016	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	(26.611)	28.993	(40.326)	45.938
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	30.841	(28.494)	47.819	(42.149)

(16) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el	
		31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	885.582	1.010.032
Impuesto a la renta diferido		52.588	54.104
	US\$	<u>938.170</u>	<u>1.064.136</u>

(b) Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y el impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la ganancia antes de impuesto a la renta:

NOVAECUADOR S. A.  
Agencia Asesora Productora de Seguros

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2017		2016	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta		3.897.813		4.514.776
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la ganancia antes de impuesto a la renta	22,00%	857.519	22,00%	993.251
(Más) menos:				
Ingresos exentos	-0,03%	(981)	-0,72%	(32.558)
Gastos no deducibles	0,74%	28.721	1,45%	65.569
Gastos incurridos para la generación de ingresos exentos	0,01%	323	0,17%	7.735
Efecto de adopción de las NIIF	0,00%	-	-0,53%	(23.965)
Reconocimiento de impuestos diferidos	1,35%	52.588	1,20%	54.104
	<u>24,07%</u>	<u>938.170</u>	<u>23,57%</u>	<u>1.064.136</u>

(c) Conciliación del Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

		Propiedades, mobiliario y <u>equipos</u>	Activos <u>intangibles</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	64.067	-	64.067
Nacimiento de diferencias		-	58.596	58.596
Reversión de diferencias		(2.008)	(2.484)	(4.492)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		62.059	56.112	118.171
Nacimiento de diferencias		47.642	-	47.642
Reversión de diferencias		6.498	(1.553)	4.945
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>116.199</u>	<u>54.559</u>	<u>170.758</u>

(d) Precios de transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. En el año 2015, de acuerdo con Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sean superior a US\$15.000.000.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas, correspondiente al año 2017 y 2016 no han superado los montos previstos en las resoluciones mencionadas anteriormente, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, previsto por la Ley de Régimen Tributario.

(Continúa)

NOVAECUADOR S. A.  
Agencia Asesora Productora de Seguros  
Notas a los Estados Financieros Separados  
(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2017, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(17) Patrimonio

(a) Capital Social

La Compañía se constituyó con un capital suscrito de US\$800, mediante escritura pública cuyos datos se describen en la nota 1(a). Entre la fecha de constitución de la Compañía y el 27 de mayo de 2008, los accionistas suscribieron diversos aumentos de capital hasta la concurrencia de US\$2.365.000.

La Junta Extraordinaria de Accionistas con fecha 5 de mayo de 2015, aprobó la escisión de la Compañía y la consiguiente constitución de una nueva sociedad resultante de la escisión cuyos accionistas serán los mismos accionistas de Novaecuador S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros Adicionalmente la mencionada Junta aprueba que como parte del proceso de escisión se reduzca el capital social de la Compañía por el importe que se entregará a la nueva sociedad.

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas del 30 de septiembre de 2016 se aprobó las bases con las que se operará el proceso de escisión de la Compañía, los cuales serán realizados en función de los estados financieros cortados al 30 de septiembre de 2016. Al respecto, la Junta aprobó la reducción del capital social de la Compañía por US\$2.079.640, monto equivalente al valor asignado a Ecuart-Holdings S. A., así como reducción de la reserva legal por US\$1.182.500 y la reserva por valuación de instrumentos de patrimonio por US\$4.705.356.

Así también aprobó la transferencia de 15.368.641 acciones desmaterializadas que la Compañía mantiene en el capital social de Banco Pichincha C. A. a su valor de mercado referencial equivalente a US\$0,40 por acción (US\$6.147.456), pues el valor de mercado al que se realizará el traspaso de acciones desmaterializadas, será el que se encuentre vigente al día siguiente de la inscripción de la escritura pública de escisión en el Registro Mercantil; y US\$4.141 en efectivo. Además, la Compañía asignará US\$6.151.597 como patrimonio a la nueva compañía que se creará por efecto de la escisión. Estas cifras son referenciales por lo antes expuesto.

La Junta resolvió también que, de existir dividendos en acción o en efectivo declarados por Banco Pichincha C. A. y que aún no hayan sido recibidos entre la fecha de la Junta y la fecha de inscripción de la escritura pública de escisión en el Registro Mercantil, tales dividendos corresponderán en su totalidad a Ecuart-Holdings S. A.

Con fecha 7 de abril de 2017 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros bajo la resolución N° SCVS- IRQ-DRASD-SAS-17-0875 resolvió aprobar la escisión de la Compañía y creación por efecto de la escisión de Ecuart – Holding S. A.

(Continúa)

NOVAECUADOR S. A.  
Agencia Asesora Productora de Seguros  
Notas a los Estados Financieros Separados  
(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. En el 2016, el importe de la reserva legal corresponde al 50% del capital social de la Compañía.

(c) Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto por la transferencia de los saldos originados en la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo de 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de septiembre de 2016 resolvió aprobar la escisión de la Compañía, como parte de esta escisión se decide transferir a la nueva entidad el monto de la reserva de capital por US\$303.304. Ver nota 18.

(d) Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICL.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico, si los hubiere.

(e) Resultados Acumulados

A continuación, un resumen de las fechas y decisiones tomadas en las Juntas Generales Universales de Accionistas en relación con la distribución de los resultados de la Compañía:

21 de marzo de 2017	Se resuelve que de la utilidad líquida no se destine ningún valor a la reserva legal, pues dicha reserva ya completó el 50% que dispone la ley; y que el monto de la utilidad líquida (US\$3.395.856,43) se distribuya a los accionistas a prorrata de su participación accionaria, y que estos sean cancelados de conformidad con lo que establezca la Administración. Y se señala que al accionista Rialt Holdings SRL se le cancelará su dividendo luego de restar los anticipos entregados por el valor de US\$16.2014,33; US\$400.000,00 y US\$600.000,00 aprobados en las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas celebradas el 7 de julio de 2016, 18 de julio de 2016 y 28 de diciembre de 2016, respectivamente.
---------------------	---

(Continúa)

NOVAECUADOR S. A.  
 Agencia Asesora Productora de Seguros  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 (En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(f) Otros Resultados Integrales

i. Reserva por Valuación de Instrumentos de Patrimonio

El saldo de la cuenta reserva por valuación de inversiones constituye el efecto de la actualización a valor razonable de 16.533.317 acciones que al 31 de diciembre de 2016 estaban cotizadas en la Bolsa de Valores de Quito a US\$0,40 por cada acción que la Compañía mantiene en Banco Pichincha C. A.

En el 2017 previo a la escisión, la Compañía actualizó a valor de mercado 16.533.317 acciones cuya cotización en la Bolsa de Valores Quito a la fecha de conversión se encontraba en US\$0,50 por cada acción que la Compañía mantenía en el Banco Pichincha C. A., lo que resultó en un ajuste por cambio en el valor razonable de US\$1.653.332.

Con fecha 7 de Abril de 2017 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros bajo la resolución N° SCVS- IRQ-DRASD-SAS-17-0875 resolvió aprobar la escisión de la Compañía, con lo cual la reserva se presenta con un saldo en libros de 0.

ii. Remediación de Beneficios Definidos

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

(18) Escisión de un Bloque Patrimonial

Mediante escritura pública del 1 de octubre de 2016 la Compañía inició el proceso de escisión de un bloque patrimonial constituido por efectivo, instrumentos de patrimonio y cuentas patrimoniales; este proceso concluyó el 28 de abril de 2017 mediante su inscripción en el Registro Mercantil del cantón Quito. Un detalle de los activos que fueron escindidos se resume a continuación:

	Escritura de escisión a <u>oct-16</u>	Actualización a valor razonable <u>dic-16</u>	Actualización a valor razonable <u>abr-17</u>	<u>Escisión</u>
<b>Activos</b>				
Activos corrientes				
Efectivo	US\$ 4.141	-	-	4.141
Activos no corrientes				
Inversiones en acciones - Banco Pichincha C. A.	6.147.456	465.870	1.653.333	8.266.659
<b>Total Activos</b>	<u>US\$ 6.151.597</u>	<u>465.870</u>	<u>1.653.333</u>	<u>8.270.800</u>
<b>Patrimonio:</b>				
Capital social	US\$ 2.079.640	-	-	2.079.640
Reserva legal	1.182.500	-	-	1.182.500
Resultados acumulados:				
Reserva de capital	303.304	-	-	303.304
Reserva de valuación	2.586.153	465.870	1.653.333	4.705.356
<b>Total patrimonio</b>	<u>US\$ 6.151.597</u>	<u>465.870</u>	<u>1.653.333</u>	<u>8.270.800</u>

(Continúa)

NOVAECUADOR S. A.  
Agencia Asesora Productora de Seguros

Notas a los Estados Financieros Separados

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Como parte del proceso se constituyó la compañía Ecuauart-Holdings S.A. y su accionista controlador es Rialt Holdings S.R.L. Con fecha 7 de Abril de 2017 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución N° SCVS- IRQ-DRASD-SAS-17-0875 resolvió aprobar la escisión de la Compañía.

(19) Otros ingresos

El detalle de otros ingresos es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Asesorías y asistencias	US\$	3.231.521	2.572.012
Dividendos		4.458	147.991
Otros		50.651	70.153
	US\$	<u>3.286.630</u>	<u>2.790.156</u>

El rubro de asesoría y asistencias corresponde a honorarios por servicios prestados de asesoría en materia de seguros y asistencias de distinta índole vinculadas con pólizas de seguros.

(20) Gastos por Naturaleza

El detalle de gastos por naturaleza es el siguiente:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre de	
			<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a los empleados	15	US\$	7.379.718	6.787.819
Canales por distribución de seguros			4.699.761	5.511.468
Servicios financieros			2.407.605	1.483.424
Comisiones			783.295	615.235
Publicidad			766.947	753.080
Servicios de terceros			754.797	532.402
Impuestos y contribuciones			672.481	585.304
Arrendamientos de edificios y equipos	23		527.048	521.646
Otros gastos			518.254	724.702
Licencias			352.330	213.738
Servicios públicos y de telecomunicaciones			317.737	301.799
Amortizaciones	11		153.111	102.232
Seguros contratados			127.740	127.325
Arrendamientos varios			85.558	51.174
Mantenimiento y reparaciones			78.502	136.152
Depreciaciones	10		62.554	69.597
		US\$	<u>19.687.438</u>	<u>18.517.097</u>

(Continúa)

NOVAECUADOR S. A.  
 Agencia Asesora Productora de Seguros  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 (En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(21) Transacciones con Partes Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	Año terminado el	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Gastos de administración y ventas:</b>		
Grupo Bravco S.A.	US\$ 88.151	51.886
Fernando Vivero Loza	25.200	27.300
Auto Delta Cía. Ltda.	13.029	12.065
Multicines S.A.	60	236
Fideicomiso Inmorigolino - Inmuebles	43.000	-
	US\$ <u>169.440</u>	<u>91.487</u>
<b>Adquisición de propiedad, mobiliario y equipos:</b>		
Grupo Bravco S.A.	US\$ <u>1.250</u>	<u>2.460</u>

Las transacciones con partes relacionadas no generan intereses y tienen un vencimiento contractual menor a un año.

El detalle de los importes en libros en el estado separado de situación financiera es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u>		Enero 01 de 2016
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<b>Deudores comerciales:</b>				
Grupo Bravco S.A.	7	US\$ -	2	-
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>				
Fideicomiso Inmorigolino - Inmuebles	8	US\$ <u>205.540</u>	-	-
<b>Acreedores comerciales:</b>				
Auto Delta Cía. Ltda.		US\$ -	717	-
Grupo Bravco S.A.		<u>20.852</u>	<u>828</u>	-
	12	US\$ <u>20.852</u>	<u>1.545</u>	-
<b>Otras cuentas por pagar</b>				
Novaperú Inversiones S.A.C.	13	US\$ <u>11.898</u>	<u>11.898</u>	<u>11.898</u>

(Continúa)

NOVAECUADOR S. A.  
 Agencia Asesora Productora de Seguros  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 (En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos y beneficios sociales se resumen a continuación:

		Año terminado el	
		31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y bonificaciones	US\$	330.155	258.978
Beneficios sociales		<u>126.611</u>	<u>108.974</u>
	US\$	<u><u>456.766</u></u>	<u><u>367.952</u></u>

(22) Compromisos

Contratos de Agenciamiento

La Compañía ha suscrito convenios para la gestión y obtención de pólizas de seguros con compañías aseguradoras y de medicina prepagada locales. Con base a estos convenios las partes acuerdan el porcentaje de comisión del total de primas suscritas y pagadas al ramo de seguro al que corresponde el seguro. Los convenios tienen una vigencia de un año renovable automáticamente por el mismo período, si las partes no anticipan la terminación de dicho acuerdo.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, los ingresos por comisiones e incentivos por intermediación de seguros fueron de US\$ 20.236.589 (US\$20.071.516 en el 2016).

(23) Arrendamientos Operativos

La Compañía arrienda edificios y equipos de computación mediante contratos de arrendamientos operativos. El vencimiento del contrato está en un rango desde 5 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 el gasto por concepto de este arrendamiento operativo ascendió a US\$ 527.048 (US\$521.646 en el 2016).

Los pagos mínimos futuros correspondientes a los arrendamientos operativos son como sigue:

Menos de 1 año	US\$	653.429
Entre 1 y 3 años		794.615
	US\$	<u><u>1.448.044</u></u>

(24) Explicación de los Efectos de Transición a las NIIF

Como se indica en la nota 2, éstos son los primeros estados financieros separados de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. En la preparación del estado separado de situación financiera de apertura bajo NIIF la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

Una explicación de cómo la transición de las NEC a las NIIF ha afectado la situación financiera separada, el desempeño financiero separado y los flujos de efectivo separados se muestra en las siguientes conciliaciones y notas que se acompañan:

NOVAECUADOR S. A.  
 Agencia Asesora Productora de Seguros  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 (En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(a) Estado Separado de Situación Financiera:

En la preparación de los estados separados de situación financiera de apertura (1 de enero de 2016) y comparativo (31 de diciembre de 2016) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC). Los principales efectos de la adopción sobre los estados separados de situación financiera se muestran a continuación:

		31 de diciembre de 2016				1 de enero de 2016			
		NEC	Reclasif.	Ajustes	NIIF	NEC	Reclasif.	Ajustes	NIIF
<b>Activos</b>									
<b>Activos corrientes:</b>									
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	6.209.769	247.455	-	6.457.224	2.159.687	237.696	1.094.291	3.491.674
Deudores comerciales		1.128.701	-	(88.277)	1.040.424	1.035.189	-	(86.959)	948.230
Otras cuentas por cobrar		1.081.783	(783.032)	(40.784)	257.967	1.068.699	(885.469)	-	183.230
Otras inversiones		290.000	45.176	-	335.176	232.000	4.080.546	-	4.312.546
Inversiones temporales		247.454	(247.454)	-	-	4.237.695	(4.237.695)	-	-
Pagos anticipados		159.106	(60.753)	(4.668)	93.685	286.803	(119.561)	-	167.242
Activos por impuestos corrientes		-	210.651	(210.651)	-	-	396.025	(375.384)	20.641
<b>Total activos corrientes</b>		<b>9.116.813</b>	<b>(587.957)</b>	<b>(344.380)</b>	<b>8.184.476</b>	<b>9.020.073</b>	<b>(528.458)</b>	<b>631.948</b>	<b>9.123.563</b>
<b>Activos no corrientes:</b>									
Otras cuentas por cobrar		-	10.390	-	10.390	-	5.890	-	5.890
Inversiones en valores		-	-	-	-	298.000	(298.000)	-	-
Inversiones en acciones		6.745.678	-	7.178	6.752.856	3.693.654	298.000	7.178	3.998.832
Propiedades, mobiliario y equipos		951.886	-	361.335	1.313.221	997.372	-	333.949	1.331.321
Activos intangibles		77.134	577.567	189.470	844.171	142.368	522.568	-	664.936
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>7.774.698</b>	<b>587.957</b>	<b>557.983</b>	<b>8.920.638</b>	<b>5.131.394</b>	<b>528.458</b>	<b>341.127</b>	<b>6.000.979</b>
<b>Total activos</b>	US\$	<b>16.891.511</b>	<b>-</b>	<b>213.603</b>	<b>17.105.114</b>	<b>14.151.467</b>	<b>-</b>	<b>973.075</b>	<b>15.124.542</b>

(Continúa)

NOVAECUADOR S. A.  
 Agencia Asesora Productora de Seguros  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 (En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	31 de diciembre de 2016				1 de enero de 2016			
	NEC	Reclasif.	Ajustes	NIIF	NEC	Reclasif.	Ajustes	NIIF
<b>Pasivos</b>								
<b>Pasivos corrientes:</b>								
Acreedores comerciales	US\$ 6.183.259	(1.555.983)	146.719	4.773.995	2.801.259	(1.681.087)	1.250.041	2.370.213
Otras cuentas por pagar	-	781.976	(164.264)	617.712	-	181.319	(164.264)	17.055
Pasivos por impuestos corrientes	-	624.778	-	624.778	-	1.360.654	(170.281)	1.190.373
Beneficios a los empleados	-	1.237.455	(752)	1.236.703	-	1.953.538	-	1.953.538
Gastos acumulados por pagar	1.088.226	(1.088.226)	-	-	1.814.424	(1.814.424)	-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>7.271.485</b>	<b>-</b>	<b>(18.297)</b>	<b>7.253.188</b>	<b>4.615.683</b>	<b>-</b>	<b>915.496</b>	<b>5.531.179</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>								
Beneficios a los empleados	337.546	-	59.147	396.693	299.609	-	79.819	379.428
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	118.171	118.171	-	-	64.067	64.067
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>337.546</b>	<b>-</b>	<b>177.318</b>	<b>514.864</b>	<b>299.609</b>	<b>-</b>	<b>143.886</b>	<b>443.495</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>7.609.031</b>	<b>-</b>	<b>159.021</b>	<b>7.768.052</b>	<b>4.915.292</b>	<b>-</b>	<b>1.059.382</b>	<b>5.974.674</b>
<b>Patrimonio:</b>								
Capital social	2.365.000	-	-	2.365.000	2.365.000	-	-	2.365.000
Reserva legal	1.182.500	-	-	1.182.500	1.182.500	-	-	1.182.500
Reserva de capital	303.304	(303.304)	-	-	303.304	(303.304)	-	-
Superávit por revaluación	3.052.024	(3.052.024)	-	-	-	-	-	-
Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	-	-	(31.523)	(31.523)	-	-	(86.307)	(86.307)
Otros resultados integrales	-	3.052.024	86.105	3.138.129	-	-	-	-
Ganancias acumuladas	2.379.652	303.304	-	2.682.956	5.385.371	303.304	-	5.688.675
<b>Patrimonio neto</b>	<b>9.282.480</b>	<b>-</b>	<b>54.582</b>	<b>9.337.062</b>	<b>9.236.175</b>	<b>-</b>	<b>(86.307)</b>	<b>9.149.868</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>US\$ 16.891.511</b>	<b>-</b>	<b>213.603</b>	<b>17.105.114</b>	<b>14.151.467</b>	<b>-</b>	<b>973.075</b>	<b>15.124.542</b>

(Continúa)

NOVAECUADOR S. A.  
 Agencia Asesora Productora de Seguros  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 (En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales:

Ganancia neta reportada según NEC	US\$	3.395.856
Corrección de error:		
Baja en cuenta de activos financieros		(52.318)
Acreedores comerciales		9.031
Beneficios a los empleados - corrientes		752
Beneficios a los empleados - no corrientes		(65.433)
Total ajustes por corrección de error		<u>(107.968)</u>
Ajuste por adopción de las NIIF:		
Propiedades, mobiliario y equipos		27.386
Activos intangibles		189.470
Pasivos por impuestos diferidos		(54.104)
Total ajustes por adopción de las NIIF		<u>162.752</u>
Total ajustes		54.784
Ganancia neta reportada según NIIF		<u>3.450.640</u>
Otros resultados integrales:		
Cambio en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio		3.052.024
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos		86.105
Total otros resultados integrales		<u>3.138.129</u>
Total resultado integral del año	US\$	<u><u>6.588.769</u></u>

(Continúa)

NOVAECUADOR S. A.  
 Agencia Asesora Productora de Seguros  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 (En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Estado Separado de Cambios en el Patrimonio:

	Ref.	2016	
		Diciembre 31	Enero 01
Patrimonio de la compañía reportado según NEC	US\$	9.282.480	9.236.175
Corrección de error:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	-	1.094.291
Deudores comerciales	2	(88.277)	(86.959)
Otras cuentas por cobrar	2	(40.784)	-
Activos por impuestos corrientes	2	(210.651)	(375.384)
Pagos anticipados	2	(4.668)	-
Inversiones		7.178	7.178
Acreedores comerciales	1 y 3	(146.719)	(1.250.041)
Otras cuentas por pagar	3	164.264	164.264
Pasivos por impuestos corrientes	2	-	170.281
Beneficios a los empleados - corrientes		752	-
Beneficios a los empleados - no corrientes	4	(59.147)	(79.819)
Total ajustes por corrección de error		<u>(378.052)</u>	<u>(356.189)</u>
Ajuste por adopción de las NIIF:			
Propiedades, muebles y equipos	5	361.335	333.949
Activos intangibles	6	189.470	-
Pasivos por impuestos diferidos	7	(118.171)	(64.067)
Total ajustes por adopción de las NIIF		<u>432.634</u>	<u>269.882</u>
Total ajustes		54.582	(86.307)
Patrimonio de la compañía reportado según NIIF	US\$	<u>9.337.062</u>	<u>9.149.868</u>

(d) Estado separado de flujos de efectivo:

No existen cambios significativos en el estado separado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

Explicación resumida de los ajustes significativos por adopción de las NIIF:

1. **Efectivo y equivalentes de efectivo:** por presentación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2016, la Compañía reconoció como efectivo y equivalentes de efectivo las notas de crédito cuyo cobro aún no se hacía efectivo, lo cual generó a la vez un incremento de los acreedores comerciales por el mismo importe.

(Continúa)

2. **Deudores comerciales y otros activos financieros:** con base en las NEC la Compañía reconocía la estimación para pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales conforme las disposiciones fiscales; al adoptar las NIIF la Compañía considera una matriz de provisión conforme las estadísticas e información histórica, lo cual derivó en el reconocimiento de una estimación por pérdidas crediticias mayor a la que se tenía registrada. Adicionalmente, en las partidas por impuestos corrientes al 01 de enero de 2016 se presentó por el importe neto el crédito tributario e impuesto al valor agregado por pagar y al 31 de diciembre de 2016 se dio de baja en cuenta una partida cuya probabilidad de recuperación de los beneficios económicos era baja.
3. **Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar:** los ajustes corresponden a la baja en cuenta de partidas que no cumplían todas las características para ser mantenidas como saldos pendientes de pago, y se reconoció una obligación con una compañía aseguradora por la corrección en la facturación de comisiones.
4. **Beneficios a los empleados – no corrientes:** la Compañía no reconocía la obligación por concepto de jubilación patronal para los empleados con menos de diez años de servicio. Como parte de la adopción de la “NIC 19 Beneficios a los empleados” la Compañía reconoció en otros resultados integrales las pérdidas y ganancias actuariales.
5. **Propiedades, muebles y equipos:** para la aplicación de las NIIF la Compañía se acogió a la exención opcional de la NIIF 1 y utilizar el valor razonable como costo atribuido al 1 de enero de 2016 para las edificaciones, tal estimación se basa en los enfoques de mercado y de costo usando los precios de mercado para activos similares, cuando estén disponibles, o el costo de reposición si un precio de mercado no estaba disponible. La estimación del valor razonable incluyó la revisión y modificación de la vida útil. Adicionalmente se corrigió la depreciación acumulada con base en la existencia física de los ítems que componen las propiedades, mobiliario y equipos y según la política de capitalización, dicha constatación física implicó la baja en cuenta y reconocimiento de ciertos ítems.
6. **Activos intangibles:** con base en las NEC la Compañía reconocía el desarrollo de software y las licencias contratadas como partidas de anticipos por recuperar, al adoptar las NIIF la Compañía reconoció como intangibles todos aquellos rubros que calificaban como activos intangibles en desarrollo y estimó la vida útil conforme los beneficios económicos futuros que estos activos generarán en el futuro.
7. **Pasivos por impuestos diferidos:** las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor razonable en el estado de situación financiera. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, originaron diferencias temporarias cuyos efectos fiscales se reconocieron como activos o pasivos por impuestos diferidos.
8. **Otros resultados integrales:** con base en las NEC la Compañía no presenta un estado de otros resultados integrales. En aplicación a las NIIF la Compañía reporta los otros resultados integrales.

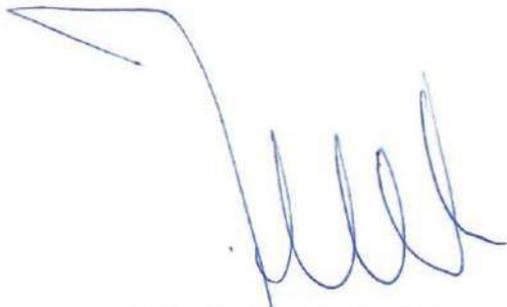
(Continúa)

NOVAECUADOR S. A.  
Agencia Asesora Productora de Seguros  
Notas a los Estados Financieros Separados  
(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(25) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 26 de marzo de 2018 fecha en la cual los estados financieros separados fueron autorizados para su emisión.

Ningún otro evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 fecha del estado de situación financiera separado pero antes del 26 de marzo de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados de los cuales estas notas son parte integral.



---

Pedro Durán Carvalho  
Gerente General



---

Esteban Mosquera  
Gerente Financiero



---

María Cristina López  
Contadora General