NOVAECUADOR S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	7,398,337	6,221,386
Inversiones financieras a costo amortizado	7	1,010,319	-
Cuentas por cobrar comerciales	8	944,779	2,484,927
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	22	37,329	15,579
Cuentas por cobrar a empleados		25,892	45,321
Otras cuentas por cobrar	9	413,906	1,262,057
Gastos pagados por anticipado		111,148	98,761
Total de activos corrientes		9,941,710	10,128,031
Activos no corrientes			
Inversiones en subsidiarias y afiliadas	10	192,188	192,188
Propiedades, mobiliario y equipos	11	677,090	699,438
Propiedades de inversión	12	1,014,303	1,030,376
Activos intangibles	13	1,193,758	1,022,929
Activos por derecho de uso	14	2,094,354	-
Otros activos no corrientes		13,850	16,150
Total activos no corrientes		5,185,543	2,961,081
Total activos		15,127,253	13,089,112

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

Pedro Durán Carvallo	Esteban Mosquera	María Cristina López
Gerente General	Gerente Financiero	Contadora General

NOVAECUADOR S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019	2018
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	15	6,235,464	7,129,197
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	22	16,893	30,093
Otras cuentas por pagar		5,299	3,351
Pasivos de arrendamiento	14	361,073	-
Impuesto a la renta por pagar	16	595,104	629,439
Otros impuestos por pagar		128,262	167,143
Beneficios sociales	17	1,296,201	1,163,649
Total pasivos corrientes		8,638,296	9,122,872
Pasivos no corriente			
Pasivos de arrendamiento	14	1,815,482	-
Beneficios sociales	17	533,613	468,108
Pasivo por impuesto a la renta diferido	16	4,416	55,546
Total pasivos no corrientes		2,353,511	523,654
Total pasivos		10,991,807	9,646,526
Patrimonio			
Capital social	18	285,360	285,360
Reserva legal		142,680	142,680
Resultados acumulados		3,707,406	3,014,546
Total patrimonio		4,135,446	3,442,586
Total pasivos y patrimonio		15,127,253	13,089,112

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

Pedro Durán Carvallo	Esteban Mosquera	María Cristina López
Gerente General	Gerente Financiero	Contadora General

NOVAECUADOR S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Ingresos por servicios prestados			
Ingresos por comisiones e incentivos por intermediación de seguros	19	17,805,744	20,325,244
Ingresos por asesorías y asistencias	19	6,421,445	4,799,303
		24,227,189	25,124,547
Gastos de administración	21	(14,991,713)	(14,048,598)
Gastos de venta	21	(5,092,286)	(7,432,254)
Utilidad bruta		4,143,190	3,643,695
Otros ingresos, netos	20	276,681	380,232
(Gastos) ingresos financieros, netos		(104,768)	52,479
Utilidad antes de impuesto a la renta		4,315,103	4,076,406
Impuesto a la renta	16	(1,075,057)	(1,028,524)
Utilidad neta del año		3,240,046	3,047,882
Otros resultados integrales:			
Ganancias (pérdidas) actuariales		696	(5,956)
Resultado integral del año		3,240,742	3,041,926

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

Pedro Durán Carvallo	Esteban Mosquera	María Cristina López
Gerente General	Gerente Financiero	Contadora General

NOVAECUADOR S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Resultados acumulados			
	Capital social	Reserva legal	Por adopción inicial NIIF	Otros resultados integrales	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2018	285,360	-	(31,523)	4,143	2,939,643	3,197,623
Resolución Junta General de Accionistas del 29 de marzo de 2018						
Apropiación reserva legal	-	142,680	-	-	(142,680)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(2,796,963)	(2,796,963)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	3,047,882	3,047,882
Otros resultados integrales	-	-	-	(5,956)	-	(5,956)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	285,360	142,680	(31,523)	(1,813)	3,047,882	3,442,586
Resolución Junta General de Accionistas del 29 de marzo de 2019						
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(2,547,882)	(2,547,882)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	3,240,046	3,240,046
Otros resultados integrales	-	-	-	696	-	696
Saldos al 31 de diciembre de 2019	285,360	142,680	(31,523)	(1,117)	3,740,046	4,135,446

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

Pedro Durán Carvallo
Gerente General

Esteban Mosquera
Gerente Financiero

María Cristina López
Contadora General

NOVAECUADOR S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Flujos de efectivo en las actividades operacionales			
Utilidad antes de impuesto a la renta		4,315,103	4,076,406
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipos	11	105,003	101,123
Depreciación de propiedades de inversión	12	16,073	16,073
Depreciación de activos por derecho de uso	14	382,057	-
Amortización de activos intangibles	13	82,648	99,777
Donaciones de propiedades, mobiliario y equipos	11	1649	-
Baja de activos intangibles	13	-	67,941
Retiros de activos intangibles	13	67,923	79,812
Estimación de pérdidas crediticias esperadas		32,559	47,706
Beneficios sociales no corrientes		120,990	120,279
Participación de los trabajadores en las utilidades	17	761,489	719,365
Costo financiero por pasivos de arrendamiento	14	183,997	-
		6,069,491	5,328,482
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		1,540,150	(1579,028)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(21,750)	(15,579)
Cuentas por cobrar a empleados		19,429	61,124
Otras cuentas por cobrar		815,592	(782,235)
Gastos pagados por anticipados		(12,387)	13,662
Otros activos no corrientes		2,300	(1,860)
Cuentas por pagar a proveedores		(893,733)	1,841,202
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(13,200)	18,195
Otros impuestos por pagar		(38,881)	(6,045)
Beneficios sociales		(628,937)	(696,421)
Otros cuentas por pagar		1,948	1,810
Pagos de desahucio		(54,791)	(137,487)
Impuesto a la renta pagado		(1,160,522)	(921,967)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		5,624,709	3,123,853
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
(Adiciones) usos de inversiones financieras a costo amortizado	7	(1,010,319)	400,131
Adiciones de inversiones en subsidiarias y afiliadas	10	-	(48,500)
Adiciones de propiedades, mobiliario y equipos	11	(85,339)	(59,365)
Ventas de propiedades, mobiliario y equipos	11	1,035	1,281
Adiciones de activos intangibles	13	(321,400)	(602,309)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1416,023)	(308,762)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de arrendamiento	14	(483,853)	-
Pago de dividendos		(2,547,882)	(2,796,963)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(3,031,735)	(2,796,963)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		1,176,951	18,128
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		6,221,386	6,203,258
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	7,398,337	6,221,386

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

Pedro Durán Carvallo	Esteban Mosquera	María Cristina López
Gerente General	Gerente Financiero	Contadora General

1. INFORMACIÓN GENERAL

Novaecuador S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros (en adelante “la Compañía”) fue constituida en el Ecuador el 18 de noviembre de 1993. Su objeto social consiste fundamentalmente en la gestión, obtención, colocación, promoción y renovación de contratos de seguros para una o varias empresas de seguros o de medicina prepagada legalmente autorizadas a operar 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.

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.

Según Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas con fecha 29 de marzo del 2019, se decide que la utilidad neta del año 2018, por el monto de US$3,047,882 se destine, el valor de US$500,000 a la cuenta contable "Resultados Acumulados" y el valor restante US$2,547,882 se distribuya a los accionistas de acuerdo con su participación accionaria.

Según Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas con fecha 29 de marzo del 2018, se decide que la utilidad neta del año 2017, por el monto de US$2,959,643, se destine, el valor de US$142,680 a "Reserva legal" y el valor restante US$2,816,963 se distribuya a los accionistas de acuerdo con su participación accionaria. Y se señala que al accionista Rialt Holdings SRL se le cancelará su dividendo luego de restar el anticipo entregado por el valor de US$20,000 aprobado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de octubre de 2017. Dando un total de dividendos repartidos al 31 de diciembre del 2018 por US$2,796,963.

Aprobación de estados financieros separados

Estos estados financieros separados han sido aprobados por el Representante Legal el 13 de marzo de 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Sin embargo, para el sector asegurador ecuatoriano el resultado ha sido positivo, debido a que el mismo ha generado incrementos en el 2019, como los niveles de prima emitida. En el caso del sector financiero también se trató de un año positivo y existe un incremento en la colocación de cartera, que trajo

beneficios para Novaecuador S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros y sus productos en el canal financiero que tienen correlación directa con los volúmenes de crédito colocados por las distintas entidades financieras, que son clientes de la Compañía.

Lo contrario ocurrió en el canal automotriz, donde a pesar que el sistema financiero presentó un crecimiento del crédito de consumo ordinario en los años 2019 y 2018, la falta de colocación en este canal de la entidad financiera que es cliente de la Compañía, determinó que los desembolsos de crédito caigan respecto al año 2018, por lo que a menor colocación de cartera determinó un menor volumen de primas y consecuentemente comisiones en el 2019. La Compañía ha buscado compensar esta situación a través de otros canales de distribución como las ventas de contado y el post crédito.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de Novaecuador S. A. Agencia Asesora Productora de Seguros están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias. Los estados financieros individuales de sus subsidiarias son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dichas entidades.

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

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.10. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (refenrenciales).	1de enero 2020

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

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

  Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

  La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

  - Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

- Instrumentos de capital/patrimonio

  Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

  La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

  Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden a “Efectivo y

equivalentes de efectivo", "Inversiones financieras a costo amortizado", "Cuentas por cobrar comerciales", "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", "Cuentas por cobrar a empleados" y "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 5).

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días a terceros y a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a proveedores", "Cuentas por pagar a compañías relacionadas", "Otras cuentas por pagar" y "Pasivos por arrendamiento". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se

clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

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

2.6 Propiedades, mobiliario y equipos

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, mobiliario y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, mobiliario y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros separados. Las vidas útiles estimadas de propiedades, mobiliario y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
	Años
Edificios	80
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Instalaciones	10

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

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

2.7 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente a su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y costo de endeudamiento. Los costos de endeudamiento incurridos con el fin de adquirir, construir o producir un activo calificado (un activo cuya construcción o producción demanda un período substancial de tiempo) son capitalizados como parte del costo del activo. Los costos de endeudamiento son capitalizados durante la fase de construcción del activo y cesa cuando el activo está sustancialmente finalizado, o se suspenden cuando la construcción es paralizada.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se registran al costo menos su depreciación. La depreciación de las propiedades de inversión se calcula por el método de línea recta para asignar su costo durante el estimado de su vida útil. Los terrenos no se deprecian.

Los valores residuales y la vida útil de las propiedades de inversión se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de las propiedades de inversión se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

2.8 Activos intangibles

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de programas de computación, licencias y proyectos para la implementación de software.

El costo de los activos intangibles incluye los costos de adquisición, beneficios a los empleados y otros costos directamente relacionados al desarrollo hasta la operación efectiva del mismo. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (5 -10 años).

Para capitalizar los activos intangibles desarrollados internamente, que en el caso de la Compañía corresponden a proyectos internos de sistemas de negocio, la misma evalúa los siguientes aspectos: control que mantendrá el activo, identificabilidad del mismo en relación a otros activos y su capacidad de generar beneficios económicos futuros. Adicionalmente, la Administración evalúa la viabilidad de cada proyecto en dos etapas: fase de investigación y fase de desarrollo. En la primera, todos los desembolsos incurridos son enviados al estado de resultados integrales dada la incertidumbre del desarrollo del activo; luego de cumplir ciertos criterios, la Compañía declara que un proyecto pasa a la fase de desarrollo, etapa en la cual se capitalizan todos los costos directamente atribuibles para crear, producir y preparar dicho activo. Para ello, la Compañía realiza evaluaciones internas acerca de: la factibilidad técnica de completar el activo, su intención y capacidad de usar dicho activo, la utilidad o beneficios que el mismo generará a sus operaciones, la disponibilidad de recursos técnicos y financieros para terminar el activo, y su capacidad de medir fiablemente los desembolsos realizados durante esta etapa de desarrollo del activo. Una vez terminado y listo para su uso, la Compañía procede a evaluar si el activo es de vida útil finita o indefinida, y en caso de ser aplicable, define una vida útil para el mismo.

2.9 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.10 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

Tipo de activo identificado	Uso del activo identificado	Período de arrendamiento	Año de terminación
Oficina	Venta de contratos de seguros y oficinas administrativas	4	31/01/2020
Oficina	Venta de contratos de seguros y oficinas administrativas	7	31/03/2021
Oficina	Venta de contratos de seguros y oficinas administrativas	4	30/11/2021
Oficina	Venta de contratos de seguros y oficinas administrativas	4	31/01/2022
Oficina	Venta de contratos de seguros y oficinas administrativas	2	31/01/2022
Oficina	Venta de contratos de seguros y oficinas administrativas	4	30/09/2022
Oficina	Venta de contratos de seguros y oficinas administrativas	5	30/04/2023
Oficina	Venta de contratos de seguros y oficinas administrativas	10	31/10/2027
Oficina	Venta de contratos de seguros y oficinas administrativas	10	31/10/2027
Oficina	Venta de contratos de seguros y oficinas administrativas	10	31/10/2027
Oficina	Venta de contratos de seguros y oficinas administrativas	8	31/10/2027
Vehículos	Movilización	3	30/09/2020
Vehículos	Movilización	5	17/06/2024
Vehículos	Movilización	5	05/08/2024
Vehículos	Movilización	5	17/10/2024

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos (Ver Nota 2.17). Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el siguiente concepto:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usa tasas contratadas recientemente por la entidad o entidades del Grupo, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8.95% que corresponde a oficinas y a 11.23% que corresponde a vehículos, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

En caso de que ocurriera la Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente

ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a equipos de computación, impresoras e infraestructuras. Adicionalmente, son reconocidos como gastos los arrendamientos correspondientes a parqueaderos, bodegas y espacios físicos arrendados dentro de instituciones financieras debido a que no son significativos.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

b) Impuesto a la renta diferido

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

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

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

2.12 Beneficios sociales

a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.

ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.21% (2018: 7.72%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad en Ecuador.

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

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

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

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

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.14 Reserva legal

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

2.15 Resultados acumulados

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

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo deudor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio (comisión) especificado en los contratos de venta denominados de agenciamiento. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La

Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

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.

a) Venta de servicios

Los ingresos provenientes de servicios, se refieren a comisiones por intermediación correspondientes a contratos con clientes por seguros y medicina prepagada e ingresos por asesorías y asistencias.

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.

b) Ingreso por intereses

Los ingresos provenientes de intereses 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.

2.17 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 Arrendamientos desde el 1 de enero del 2019 y no se aplicó de manera retrospectiva, por lo tanto, no se restableció la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.10.

En la adopción de la NIIF 16 “Arrendamientos”, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos, y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 8.95% y 11.23%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

	2019
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	769,422
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	1,741,843
Más: arrendamientos financieros reconocidos al 31 de diciembre del 2018	-
(Menos): arrendamientos de corto plazo no reconocidos como pasivo	(19,469)
(Menos): arrendamientos de menor valor no reconocidos como pasivo	(336,271)
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	2,155,525
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	284,451
Pasivos de arrendamiento no corriente	1,871,074
	2,155,525

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US$2,155,525
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US$2,155,525

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:

  La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 7 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

- Propiedades, mobiliario y equipos, propiedades de inversión y activo intangible: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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.

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de Novaecuador S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General y la Gerencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidas, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

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 no es relevante.

ii) Riesgo de tasa 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.

b) **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 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

c) 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.

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

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

2019	Menos de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores	6,235,464
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16,893
Otras cuentas por pagar	5,299
Pasivos de arrendamiento	361,073

2018	Menos de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores	7,129,197
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	30,093
Otras cuentas por pagar	3,351

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas, pasivos de arrendamiento y otras cuentas por pagar) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Cuentas por pagar a proveedores	6,235,464	7,129,197
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16,893	30,093
Pasivos de arrendamiento	2,176,555	-
Otras cuentas por pagar	5,299	3,351
Menos: Efectivo	(7,398,337)	(6,221,386)
Deuda neta	1,035,874	941,255
Total patrimonio neto	4,135,446	3,442,586
Capital total	5,171,320	4,383,841
Ratio de apalancamiento	**20%**	**21%**

Durante el ejercicio del 2019 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2018 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros. La variación corresponde principalmente al incremento del Pasivo de arrendamiento debido a que, desde el 1 de enero de 2019 se implementa la NIIF 16 "Arrendamientos".

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalente de efectivo	7,398,337	-	6,221,386	-
Inversiones financieras a costo amortizado	1,010,319	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	944,779	-	2,484,927	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	37,329	-	15,579	-
Cuentas por cobrar a empleados	25,892	-	45,321	-
Otras cuentas por cobrar	413,906	-	1,262,057	-
Total activos financieros	9,830,562	-	10,029,270	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	6,235,464	-	7,129,197	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16,893	-	30,093	-
Otras cuentas por pagar	5,299	-	3,351	-
Pasivos de arrendamiento	361,073	1,815,482	-	-
Total pasivos financieros	6,618,729	1,815,482	7,162,641	-

Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Bancos (1)	2,775,656	3,766,346
Inversiones temporales (2)	4,214,433	2,453,740
Fondos de inversión	407,748	-
Caja	500	1,300
	7,398,337	6,221,386

(1) Mantenidos en cuentas corrientes con Banco Pichincha C.A., Banco General Rumiñahui S.A., Banco de la Producción S.A. (Produbanco), Banco Internacional S.A., y Banco de Loja. Adicionalmente, en cuentas de ahorros con Banco Pichincha C.A. y en el exterior con Banco Pichincha Panamá S.A.

(2) Las inversiones temporales corresponden a inversiones overnight que se realizan con Banco Pichincha C.A.a una tasa de interés del 0,75% al 1,5% anual.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	Calificación (1)	
Entidad financiera	2019	2018
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA / AAA-
Banco General Rumiñahui S.A	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA- / AAA-	AAA / AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA- / AAA
Banco de Loja S.A.	AAA-	AA+
Banco de Guayaquil	AAA / AAA	AAA / AAA
Banco Pichincha Panamá S.A.	A+	A+

(1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente. Adicionalmente, la calificación de Banco Pichincha Panamá S.A. se obtuvo de su página web, misma que fue otorgada por el Pacific Credit Rating.

7. INVERSIONES FINANCIERAS A COSTO AMORTIZADO

	2019	2018
Depósitos a plazo	1,000,000	-
Intereses	10,319	-
	1,010,319	-

Las inversiones financieras a costo amortizado mantenidas hasta su vencimiento corresponden a depósitos a plazo fijo que se realizan con Banco Pichincha C.A. y Banco de Loja a una tasa de interés del 7% y 6,75% anual, a un plazo de vencimiento de 124 a 187 días.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La Compañía mantiene clientes en las siguientes líneas de negocios:

	2019	2018
Seguros y de medicina prepagada	1,085,281	2,625,429
Menos - Estimación de pérdidas crediticias esperadas	(140,502)	(140,502)
	944,779	2,484,927

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por comerciales.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2019		2018	
Por vencer	822,068	75.7%	2,258,686	86.0%
Vencidas				
1 a 30 días	26,169	2.4%	250,563	9.6%
31 a 60 días	45,736	4.2%	3,535	0.1%
61 a 120 días	35,441	3.3%	-	-
Mas de 120 días	200,295	18.5%	123,080	4.7%
Notas de crédito (1)	(44,428)	(4.1%)	(10,435)	(0.4%)
Total	1,085,281	100%	2,625,429	100%

(1) Corresponde a valores pendientes de aplicar. A la emisión de estos estados financieros separados ya se han aplicado aproximadamente US$41,717. Las notas de crédito al 31 de diciembre de 2018 fueron aplicadas por US$8,088 durante el año 2019 y el monto de US$ 2,711 está pendiente de aplicar a Seguros Bolívar S.A., que se encuentra en proceso de liquidación.

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa en cuatro categorías (clasificación interna):

Grupo 1 - Clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente).
Grupo 2 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) sin incumplimientos en el pasado.
Grupo 3 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) con algunos incumplimientos en el pasado, los cuales se están recuperando
Grupo 4 - Clientes en proceso de liquidación con algunos incumplimientos en el pasado, los cuales no se han recuperado

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	2019	2018
Grupo 1	-	-
Grupo 2	887,697	2,427,845
Grupo 3	83,528	83,528
Grupo 4	114,056	114,056
	1,085,281	2,625,429

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

2019 – Estimación de pérdida crediticia esperada

	Vigente	Menos de 30	Entre 31 y 90 días	Entre 91 y 365 días	Más de 365 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	1%	1.50%	1.75%	2%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	815,039	25,862	45,745	84,579	114,056	1,085,281
	8,150	388	801	1,692	114,056	125,086

La Administración de la Compañía ha realizado el análisis de estimación de pérdidas crediticias esperadas para el 31 de diciembre del 2019, en el cual se estimó un valor menor al registrado en libros, por lo cual la Administración decidió de forma conservadora mantener el saldo de US$140,502.

2018 - Estimación de pérdida crediticia esperada

	Vigente	Menos de 30	Entre 31 y 90 días	Entre 91 y 365 días	Más de 365 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	1%	1.50%	1.75%	2%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	2,252,964	248,562	3,534	6,313	114,056	2,625,429
	22,530	3,728	62	126	114,056	140,502

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	140,502	114,056
Adiciones	-	26,446
Saldo final	140,502	140,502

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro es similar a su valor razonable.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2019	2018
Valor en proceso de reclamo (1)	246,141	246,141
Anticipos entregados a compañías aseguradoras	168,092	964,636
Otras	53,491	72,540
(-) Estimación de pérdidas crediticias esperadas	(53,818)	(21,260)
	413,906	1,262,057

(1) Corresponde a valor en proceso de reclamo que proviene de pagos efectuados a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros con base a la auditoría realizada por el Organismo de Control.

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y AFILIADAS

El detalle de las inversiones en subsidiarias y afiliadas es el siguiente:

	2019	2018
NovaPerú SAC - Subsidiaria (1)	136,330	136,330
Confiamed S.A.	7,358	7,358
Nova America Brokers Ltda - Subsidiaria (2)	48,500	48,500
	192,188	192,188

(1) La Compañía mantiene el control de NovaPerú SAC con una participación accionaria del 99.95% 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 domiciliada igual en dicho país.

(2) La Compañía mantiene el control de Nova America Brokers Ltda. con una participación accionaria del 90% de igual derecho a voto. Esta compañía se encuentra domiciliada en la República de Colombia, cuyas operaciones corresponden a la de un agente y corredor de seguros cuyo objeto principal es promover la celebración de contratos de seguros y títulos de capitalización, así como la renovación de dichos contratos.

11. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de Propiedades, mobiliario y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo de computación	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Total
Al 1 de enero de 2018							
Costo	2,408	1,461,408	102,674	12,460	262,522	236,847	2,078,319
Depreciación acumulada	-	(32,267)	(83,915)	(9,865)	(98,310)	(65,036)	(289,393)
Valor en libros	2,408	1,429,141	18,759	2,595	164,212	171,811	1,788,926
Movimientos 2018							
Adiciones	-	24,718	-	10,921	8,176	15,550	59,365
Ventas	-	-	-	(5,906)	(3,850)	-	(9,756)
Depreciación acumulada de ventas	-	-	-	5,732	2,743	-	8,475
Bajas	-	-	-	(1,927)	-	-	(1,927)
Depreciación acumulada de bajas	-	-	-	1,927	-	-	1,927
Reclasificación propiedades de inversión	(2,397)	(1,076,198)	-	-	-	-	(1,078,595)
Depreciación acumulada reclasificación propiedades inversión	-	32,146	-	-	-	-	32,146
Depreciación	-	(40,440)	(6,718)	(2,493)	(26,700)	(24,772)	(101,123)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	11	369,367	12,041	10,849	144,581	162,589	699,438
Al 1 de enero de 2019							
Costo	11	409,929	102,674	15,547	266,848	252,396	1,047,405
Depreciación acumulada	-	(40,562)	(90,633)	(4,698)	(122,267)	(89,807)	(347,967)
Valor en libros	11	369,367	12,041	10,849	144,581	162,589	699,438
Movimientos 2019							
Adiciones	-	57,470	9,120	-	12,349	6,400	85,339
Ventas	-	-	(6,592)	-	(1,773)	-	(8,365)
Depreciación acumulada de ventas	-	-	6,592	-	738	-	7,330
Donación	-	-	-	-	-	(3,230)	(3,230)
Depreciación acumulada de donación	-	-	-	-	-	1,581	1,581
Reclasificación	-	-	1,913	-	-	(1,913)	-
Depreciación acumulada de reclasificación	-	-	(175)	-	-	175	-
Depreciación	-	(41,126)	(9,740)	(2,724)	(26,693)	(24,720)	(105,003)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	11	385,711	13,159	8,125	129,202	140,882	677,090
Al 31 de diciembre de 2019							
Costo	11	467,399	107,115	15,547	277,424	253,652	1,121,148
Depreciación acumulada	-	(81,688)	(93,956)	(7,422)	(148,222)	(112,770)	(444,058)
Valor en libros	11	385,711	13,159	8,125	129,202	140,882	677,090

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Composición

	Terrenos	Edificios	Total
Al 1 de enero de 2018			
Valor en libros al 1 de enero de 2018	-	-	-
Movimientos 2018			
Reclasificaciones / adiciones	2,397	1,076,198	1,078,595
Depreciación acumulada reclasificaciones	-	(32,146)	(32,146)
Depreciaciones	-	(16,073)	(16,073)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	2,397	1,027,979	1,030,376
Al 1 de enero de 2019			
Costo	2,397	1,076,198	1,078,595
Depreciaciones	-	(48,219)	(48,219)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	2,397	1,027,979	1,030,376
Movimientos 2019			
Depreciaciones	-	(16,073)	(16,073)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	2,397	1,011,906	1,014,303
Al 31 de diciembre de 2019			
Costo	2,397	1,076,198	1,078,595
Depreciaciones	-	(64,292)	(64,292)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	2,397	1,011,906	1,014,303

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de activos intangibles fue de esta manera:

	Licencias de Sotfware	Programas de computación	Proyectos (1)	Proyecto en proceso (2)	Total
Al 1 de enero de 2018					
Costo	44,989	394,789	736,137	-	1,175,915
Amortización acumulada	-	(382,889)	(124,876)	-	(507,765)
Valor en libros	44,989	11,900	611,261	-	668,150
Movimientos 2018					
Adiciones	76,100	-	333,973	192,236	602,309
Retiros	(79,812)	-	-	-	(79,812)
Bajas	-	-	(116,471)	-	(116,471)
Amortización acumulada por bajas			48,530	-	48,530
Amortización	-	(11,900)	(87,877)	-	(99,777)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	41,277	-	789,416	192,236	1,022,929
Al 31 de diciembre de 2018					
Costo	41,277	394,789	953,639	192,236	1,581,941
Amortización acumulada	-	(394,789)	(164,223)	-	(559,012)
Valor en libros	41,277	-	789,416	192,236	1,022,929
Movimientos 2019					
Adiciones	46,893	-	-	274,507	321,400
Retiros	(67,923)	-	-	-	(67,923)
Amortización	-	-	(82,648)	-	(82,648)
Valor en libros	20,247	-	706,768	466,743	1,193,758
Al 31 de diciembre de 2019					
Costo	20,247	394,789	953,639	466,743	1,835,418
Amortización acumulada	-	(394,789)	(246,871)	-	(641,660)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	20,247	-	706,768	466,743	1,193,758

(1) Al 31 diciembre de 2019 la Compañía mantiene en proyectos de software: Inbroker, que es un sistema que maneja la transaccionalidad operativa de la venta de pólizas del segmento de seguros directos; y Qliksense que es una plataforma de análisis de datos enfocada en el portal de información para el sponsor.

(2) La Compañía mantiene en proceso el proyecto SIGS (Sistema Integrado de Gestión de Seguros) - Chimborazo, que es un software para unificar y consolidar la información de los diferentes sistemas y manejar la transaccionalidad operativa de la venta de seguros masivos, que incluye servicios de consultoría y desarrollo de los distintos proveedores, y beneficios a los empleados.

14. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	2019
Activos por derecho de uso	
Edificios	2,305,465
Vehículos	170,946
(-) Depreciación acumulada edificios	(351,727)
(-) Depreciación acumulada vehículos	(30,330)
	2,094,354
Pasivos de arrendamientos	
Corriente	361,073
No corriente	1,815,482
	2,176,555

Las adiciones del activo por derecho de uso del periodo fueron US$320,886.

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

Depreciación de los activos por derecho de uso	
Oficinas	351,727
Vehículos	30,330
	382,057
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	183,997
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo (incluido en los gastos administrativos)	3,348
Gasto relacionado a arrendamientos de menor valor (incluido en los gastos administrativos)	433,997
	621,342

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US$483,853.

Acuerdos de arrendamiento

Las propiedades de inversión se arriendan a un inquilino bajo arrendamientos operativos con rentas pagaderas mensualmente. Los pagos de arrendamiento del contrato incluye incrementos del IPC, pero no hay otros pagos de arrendamiento variables que dependan de un índice o tasa.

Si bien la Compañía está expuesto a cambios en el valor residual al final del arrendamiento actual, la Compañía generalmente participa en nuevos arrendamientos operativos y, por lo tanto, no se registrará

inmediatamente ninguna reducción en el valor residual al final de estos arrendamientos. Las expectativas sobre los valores residuales futuros se reflejan en el valor razonable de las propiedades.

Los pagos mínimos por arrendamiento en arrendamientos de propiedades de inversión son los siguientes:

	2019	2018
Hasta 1 año	156,424	156,424
Entre 1 y 2 años	312,848	312,848
	469,272	469,272

15. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2019	2018
Proveedores y aseguradoras locales	5,571,082	6,576,496
Proveedores del exterior	17,719	24,536
Otros valores por pagar (1)	646,663	528,165
	6,235,464	7,129,197

(1) Corresponde principalmente a bienes o servicios recibidos locales y del exterior pendientes de recibir las facturas respectivas.

16. IMPUESTOS

a) Situación Fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros separados, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 1994, sin encontrarse en la actualidad impuestos pendientes de pago. Los años del 2016 al 2019 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b) Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente (1)	1,126,187	1,143,737
Impuesto a la renta diferido	(51,130)	(115,213)
	1,075,057	1,028,524

(1) Se presenta en el rubro de Impuesto a la renta por pagar, neto de retenciones por US$531,083 (2018: US$514,298).

c) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	2019	2018
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	5,076,592	4,795,771
Menos - Participación de los trabajadores	(761,489)	(719,365)
Utilidad antes del impuesto a la renta	4,315,103	4,076,406
Más:		
Gastos no deducibles	374,487	588,752
Gastos incurridos para la generación de ingresos exentos y participación a trabajadores	9,597	30,885
Menos:		
Ingresos exentos	(61,677)	(36,735)
Deducción por contratar medicina prepagada	(100,123)	(84,361)
Otros ajustes	(32,639)	-
Base imponible	4,504,748	4,574,947
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta corriente causado	1,126,187	1,143,737

d) Impuesto a la renta diferido

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

	Activos		Pasivos		
	Jubilación patronal y desahucio	Activos por derecho de uso (1)	Intangibles	Propiedades, mobiliario y equipos (2)	Total
Saldo al 1 de enero del 2018	-	-	(54,560)	(116,199)	(170,759)
Movimiento del año	42,426	-	23,449	49,338	115,213
Al 31 de diciembre de 2018	42,426	-	(31,111)	(66,861)	(55,546)
Movimiento del año	25,692	20,550	3,260	1,628	51,130
Al 31 de diciembre de 2019	68,118	20,550	(27,851)	(65,233)	(4,416)

(1) La Compañía reconoció en el año 2019 un activo por impuesto diferido correspondiente a la adopción de la NIIF 16 - Arrendamientos.

(2) Corresponde al reconocimiento de la obligación que proviene por los gastos no deducibles de propiedades, mobiliario y equipos, y la activación de los intangibles, que la Compañía efectuó por adopción de las NIIF.

e) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad del año antes de impuestos	4,315,103	4,076,406
Impuesto a tasa del 25%	1,078,776	1,019,102
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles	80,602	145,725
Deducción por contratar medicina prepagada	(25,031)	(21,090)
Reverso de activo por impuesto diferido de jubilacion patronal y desahucio	(8,160)	-
Efecto de impuestos diferidos	(51,130)	(115,213)
Impuesto a la renta	1,075,057	1,028,524
Tasa efectiva de impuestos	24.91%	25.23%

f) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15,000,000 (Anexo e Informe o US$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas, correspondiente al año 2019 y 2018 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.

Otros aspectos

Otros asuntos -Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que uno de los cambios importantes para la misma será el pago de la contribución única y temporal que tendrá que efectuar en los periodos 2020, 2021 y 2022.

17. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldo inicial	719,365	687,850	444,284	452,854	1,163,649	1,140,704
Incrementos	761,489	719,365	6,395,145	5,452,493	7,156,634	6,171,858
Pagos	(719,365)	(687,850)	(6,304,717)	(5,461,063)	(7,024,082)	(6,148,913)
Saldo final	761,489	719,365	534,712	444,284	1,296,201	1,163,649

(1) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, aportes al IESS, entre otros. Además, incluye al 2019 US$47,429 (2018: US$42,261) por provisiones de gastos de bonos a gerentes.

b) No corrientes

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	338,314	304,961
Indemnización por desahucio	195,299	163,147
	533,613	468,108

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	Jubilación		Deshaucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	304,961	301,774	163,147	177,586	468,108	479,360
Costo laboral por servicios actuariales	79,668	124,291	45,841	53,802	125,509	178,093
Costo financiero	23,497	24,883	12,370	13,453	35,867	38,336
(Ganancias)/pérdidas acturariales (1)	(17,408)	(31,398)	10,893	(7,947)	(6,515)	(39,345)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(52,404)	(114,589)	-	-	(52,404)	(114,589)
Beneficios pagados	-	-	(36,952)	(73,747)	(36,952)	(73,747)
Saldos al final	338,314	304,961	195,299	163,147	533,613	468,108

(1) Se registran en Otros resultados integrales.

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Futuro incremento salarial	5.00%	5.00%
Futuro incremento de pensiones	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	24.38%	24.25%

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

Análisis de sensibilidad

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 OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - o.5%)	$-18,343	$-5,162
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-5%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento + o.5%)	$19,896	$5,586
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	6%	3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + o.5%)	$21,160	$6,454
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	6%	3%
Variación OBD (tasa de descuento - o.5%)	$-19,596	$-6,026
Impacto % en el OBD (tasa de descuento -0.5%)	-6%	-3%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5%)	$-9,395	$7,403
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-3%	4%
Variación OBD (Rotación -5%)	$9,740	$-7,069
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	3%	-4%

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende US$285,360 acciones ordinarias de valor nominal de US$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

19. INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS

Comisiones e incentivos por intermediación de seguros

a) Flujos de Ingresos - Contratos de Agenciamiento

La Compañía ha suscrito convenios para la gestión y obtención de pólizas de seguros con compañías aseguradoras y de medicina pre pagada 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 2019, los ingresos por comisiones e incentivos por intermediación de seguros fueron de US$17,805,744 (2018: US$20,325,244).

b) Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

El 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.

Ingresos por asesoría y asistencia

Los ingresos por asesorías y asistencias son US$6,421,445 (2018: US$4,799,303).

20. OTROS INGRESOS NETOS

Composición:

	2019	2018
Otros ingresos:		
Dividendos	5,000	-
Arrendamientos	156,424	156,424
Otros	122,090	224,772
	283,514	381,196
Otros egresos:		
Donaciones	(6,833)	(964)
Otros ingresos netos	276,681	380,232

21. GASTOS POR NATURALEZA

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

2019	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Remuneraciones y beneficios sociales	6,644,583	693,101	7,337,684
Participación de los trabajadores en las utilidades	761,489	-	761,489
Canales por distribución de seguros	-	2,812,557	2,812,557
Servicios financieros	2,749,208	-	2,749,208
Servicios de terceros	1,746,925	-	1,746,925
Comisiones	-	951,476	951,476
Impuestos y contribuciones	659,860	-	659,860
Otros gastos	424,982	129,445	554,427
Publicidad	-	505,707	505,707
Servicios públicos y de telecomunicaciones	440,288	-	440,288
Arrendamientos de edificios y equipos	390,062	-	390,062
Depreciaciones por derecho de uso	382,057	-	382,057
Licencias	341,306	-	341,306
Seguros contratados	126,165	-	126,165
Depreciaciones propiedades, mobiliario y equipos	105,003	-	105,003
Amortizaciones	82,648	-	82,648
Arrendamientos varios	47,283	-	47,283
Mantenimiento y reparaciones	41,222	-	41,222
Estimación pérdidas crediticias esperadas	32,559	-	32,559
Depreciaciones propiedades de inversión	16,073	-	16,073
	14,991,713	5,092,286	20,083,999

2018	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Remuneraciones y beneficios sociales	5,893,032	771,279	6,664,311
Participación de los trabajadores en las utilidades	719,366	-	719,366
Canales por distribución de seguros	-	4,528,206	4,528,206
Servicios financieros	2,674,115	-	2,674,115
Servicios de terceros	1,370,109	-	1,370,109
Comisiones	-	1,271,628	1,271,628
Otros gastos	675,010	103,523	778,533
Arrendamientos de edificios y equipos	769,422	-	769,422
Publicidad	-	757,618	757,618
Impuestos y contribuciones	741,859	-	741,859
Servicios públicos y de telecomunicaciones	363,621	-	363,621
Licencias	312,915	-	312,915
Seguros contratados	131,902	-	131,902
Depreciaciones propiedades, mobiliario y equipos	101,123	-	101,123
Amortizaciones	99,777	-	99,777
Mantenimiento y reparaciones	84,270	-	84,270
Arrendamientos varios	48,298	-	48,298
Estimación pérdidas crediticias esperadas	47,706	-	47,706
Depreciaciones propiedades de inversión	16,073	-	16,073
	14,048,598	7,432,254	21,480,852

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa y altos directivos en la Compañía:

	2019	2018
Cuentas por cobrar		
Pedro Durán	37,329	15,579
Cuentas por pagar		
Auto Delta Cía. Ltda.	123	104
Grupo Bravco S.A.	-	13,081
Fideicomiso Inmorigolino - Inmuebles	255	-
Multicines S.A.	-	10
NovaPerú SAC	11,898	11,898
Pedro Durán	4,617	5,000
	16,893	30,093

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

	2019	2018
Servicios recibidos		
Grupo Bravco S.A.	162,126	161,526
Auto Delta Cía Ltda.	598	4,387
Fideicomiso Inmorigolino - Inmuebles	258,000	258,000
Linkedin Ireland Unlimited	800	-
Banco Pichincha Panamá S.A.	-	21
Fernando Vivero Loza	24,800	25,000
Multicines S.A.	143	-
	446,467	448,934
Ingresos financieros		
Banco Pichincha Panamá S.A.	1,104	1,099
Compra instalaciones, mobiliario y equipos		
Grupo Bravco S.A.	-	7,687
Construecuador S.A.	-	12,500
	-	20,187

Remuneración personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que corresponde a: Gerente General y Gerente Financiero. En el año 2018 por la estructura constaba el Gerente Corporativo Comercial.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	2019	2018
Salarios, honorarios y beneficios sociales a corto plazo	308,258	497,220
Bonos	60,567	86,290
Beneficios sociales a largo plazo	1,674	1,424
	370,499	584,934

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados o que requieran revelación.

* * * * *