

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

1. INFORMACION GENERAL Y OPERACIONES:

La Compañía fue constituida en Quito - Ecuador, el 28 de octubre de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de noviembre del mismo año, bajo la denominación Agencia Colocadora de Seguros SETEC S. A.

Posteriormente, mediante escritura del 12 de enero de 1999, la Compañía reformó el estatuto social, cambiando su denominación a "SETEC Sociedad Anónima Agencia Asesora Productora de Seguros".

El 29 de enero de 2001, mediante escritura pública, modificó el estatuto social, realizando la conversión del capital de sucres a dólares de Estados Unidos de América, aumentó el capital social, hasta llegar a la suma de US\$802 y modificó la denominación de la Compañía, la misma que desde esa fecha en adelante es "SETEC S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros".

Objeto social.

El objeto social de la Compañía es exclusivamente la gestión y obtención de contratos de seguros o de servicios de asistencia médica, para una o varias empresas de seguros o de medicina prepagada autorizadas, a cambio de una comisión, la misma que depende del ramo de seguros colocado y de las condiciones establecidas en el respectivo contrato.

El domicilio principal de la Compañía es la Av. República del Salvador 491 y Av. Naciones Unidas, ubicada en el centro-norte de la ciudad de Quito.

La Compañía debe reportar periódicamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, acerca de la producción de comisiones, que se originen en contratos de agenciamiento, firmados con las aseguradoras, dicho reporte no incluye los ingresos por otros conceptos como honorarios, asesoramientos y otros servicios.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas por la Administración de la Compañía, en la elaboración de estos estados financieros.

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros separados de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros, separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas e información adicional relevante.

Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y medianas Empresas (en adelante NIIF - PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board "IASB", por sus siglas en inglés). Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros separados han sido definidas en función de las NIIF - PYMES, vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018 aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Cualquier información adicional, requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general, son expuestos en el Informe de la Administración a la Junta General de Accionistas, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con dicho informe.

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF - PYMES, requieren el uso de estimaciones contables; también exige a la Administración, que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para 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 Valuación de las partidas incluidas en los estados financieros

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en las NIIF-PYMES de algunos rubros de los activos y pasivos financieros; los no financieros y de varias estimaciones contables, requieren la determinación de valores razonables conforme lo establecen las NIIF-PYMES al: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocimiento de los ajustes, cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía, en la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables, siempre que esta sea confiable, tal como lo requieren las NIIF-PYMES. De acuerdo con este requerimiento, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable, los cuales se basan en variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

1. Valores de mercado: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
2. Información diferente a precios de mercado del nivel anterior: los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
3. Información proveniente del uso de técnicas financieras: aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en alguno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable, puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

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). La Administración de la Compañía estableció que el dólar estadounidense es la moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros.

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

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, así como notas de crédito negociables, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

2.5 Activos financieros

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican, de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requiere la Sección 11 de las NIIFs-PYMES. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

Medición inicial:

Los activos financieros constituyen instrumentos que generan flujo de efectivo para la Compañía, de acuerdo con sus actividades o por la compra de estos instrumentos.

Los activos financieros inicialmente se registran generalmente al costo de adquisición más cualquier costo imputable a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo y se registran como activos - valor razonable. La diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable se reconoce como ganancia o pérdida únicamente en los casos de que el valor razonable sea de un mercado activo confiable.

El principal activo financiero de la Compañía constituye los deudores comerciales generados por las transacciones que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil.

Medición posterior:

Los activos financieros posteriormente a su medición inicial se clasifican de acuerdo con su modelo de negocio y a las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y de acuerdo a la sección 11 de la NIIF - PYMES y los clasifica en: (i) costo amortizado; y, (ii) valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Activos financieros clasificados como medidos al costo amortizado: El costo amortizado de los activos financieros pertenecientes a esta categoría se mide utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para cuentas por cobrar a corto plazo y cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Baja de activos financieros:

La Compañía da de baja un activo financiero cuando y solo cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o,
- Se transfiere un activo financiero. Una entidad transfiere un activo financiero si, y solo si:
 - i) son transferidos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o,
 - ii) se retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que establezca estas condiciones. La transferencia de un activo financiero requiere que la entidad transfiera de forma sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

Clasificación de activos financieros:

La Compañía clasifica los activos financieros, según su medición posterior, sea a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los siguientes criterios:

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

- Son medidos al costo amortizado si cumplen las dos condiciones siguientes:

a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, y

b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente,

- Son medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros, y b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente,

- Son medidos a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirán a valor razonable con cambios en resultados.

En el momento del reconocimiento inicial, la Administración de la Compañía puede designar un activo financiero de forma irrevocable, como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (asimetría contable) que surgiría al utilizar diferentes criterios para la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de dichas partidas medidas sobre bases diferentes.

A la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos, la Compañía mantiene únicamente activos financieros clasificados como "medidos al costo amortizado".

Activos financieros clasificados como medidos al costo amortizado: Los activos financieros identificados por la Administración de la Compañía corresponden a instrumentos financieros no derivados que son clasificados como medidos al costo amortizado. Los activos financieros incluidos en esta categoría son:

- Efectivo y equivalentes de efectivo: Conformado por el dinero disponible en efectivo y los depósitos a la vista efectuados en entidades del sistema financiero ecuatoriano.

- Deudores comerciales: Conformado por los montos adeudados por clientes, por la venta de bienes y servicios, en el curso normal de los negocios. El período promedio de cobro de la venta de bienes y prestación de servicios es inferior a 60 días.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses, contados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros:

La Compañía, al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación de si existe en los activos financieros un deterioro en su valor contable y para lo cual considera lo siguiente:

- Activos financieros no contabilizados al costo amortizado

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente de si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente; y, siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros.

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro en cuentas por cobrar de deudores comerciales están las siguientes:

- (i) Las dificultades financieras de los deudores;
- (ii) El incumplimiento de pagos en las deudas e intereses;
- (iii) La probabilidad de que existan quiebras o reestructuraciones de deudas.

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza, disminuyendo el valor del registro inicial y en otros casos se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en el que se origina.

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de éstas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el período en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

• Activos financieros contabilizados al costo amortizado

En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados en forma colectiva con el grupo de activos de características similares. El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

La pérdida por el deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales.

Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determinan estos eventos.

2.6 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Medición inicial

Los pasivos se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran al valor acordado de pago más los costos atribuibles - valor razonable.

Los pasivos financieros constituyen: préstamos y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, que cumplen con la característica de instrumento financiero, los cuales corresponden a transacciones por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios que están pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede este plazo.

Los pasivos financieros se registran: (a) Al valor razonable; y, (b) Al costo amortizado. Los pasivos financieros a costo amortizado principalmente corresponden a:

- (i) Los préstamos a tasas fijas de interés que no contemplen ningún reajuste periódico.
- (ii) Las cuentas por pagar, cuyo plazo de pago son mayores a los 90 días y no incluyen ninguna tasa de interés.

El costo amortizado se calcula, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Medición posterior

Los pasivos financieros a valor razonable se ajustan en forma posterior, el cual juntamente con los intereses se registran en los resultados de período.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados, cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

Pasivos financieros identificados:

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los pasivos financieros incluyen:

- **Acreedores comerciales:** Corresponden a montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios que son adquiridos en el curso normal de sus operaciones. El período promedio de pago a sus acreedores comerciales es inferior a 90 días.
- **Otras cuentas por pagar:** Representadas principalmente por pasivos a la vista con partes relacionadas y otras cuentas por pagar menores.

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

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Compensación de saldos y transacciones

De manera general, las normas refieren que no se compensan activos y pasivos, ni ingresos y gastos, excepto en aquellos casos en los que la compensación sea permitida por una norma específica, de tal manera que refleje la esencia de la transacción.

Instrumentos de patrimonio

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

2.7 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder (así como la capacidad de ejercer ese poder) para dirigir las políticas financieras y operativas significativas de una entidad con el fin de obtener beneficios variables de su inversión.

Las inversiones en subsidiarias se miden inicialmente a su costo de adquisición. Posteriormente, las inversiones en subsidiarias son medidas con base en el método de participación al cierre de cada período que se informa. Este método de valoración establece que una entidad reconocerá en su estado de resultados la parte proporcional que le corresponda sobre las ganancias o pérdidas reportadas por las subsidiarias en sus estados financieros separados. Los dividendos provenientes de las subsidiarias son registrados como una disminución del valor de las inversiones.

2.8 Inversiones en asociadas

Son asociadas aquellas inversiones en acciones o participaciones que son mantenidas por la Compañía con el ánimo de ejercer influencia significativa (pero no el control o control conjunto) de la entidad receptora de la inversión. La influencia en la toma de decisiones relacionadas con políticas financieras y operativas de la Compañía en que se invierte son evidencias de la existencia de entidades asociadas.

En los estados financieros, las inversiones en asociadas se miden inicialmente a su costo de adquisición; posteriormente, las inversiones en asociadas son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en asociadas son reconocidos en los resultados del período en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos. A la fecha de este reporte, la Compañía mantiene inversiones en las asociadas National Petroleum Company NPC Cía. Ltda., un porcentaje del 0,01%. (antes Aerolider Cía. Ltda.) y Servicios Integrados Aéreos Integrareo S. A., un porcentaje del 0,01%

2.9 Propiedades y equipos

Propiedades y equipos, son bienes tangibles que posee la entidad para su uso en la generación de servicios, para propósitos administrativos y que se espera utilizar durante más de un período contable.

Medición inicial

Propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo, excepto ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a su valor razonable. El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento; según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/ o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

Medición posterior

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

Depreciación

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

Un resumen de las principales partidas de Propiedades y equipos, así como las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación se muestran a continuación:

Activo	Años	Tasa anual
Edificios	53	1.89%
Equipos de Oficina	10	10.00%
Equipos de computación y software	3	33.33%

La Administración estimó que el valor residual de edificios es del 15% de su costo; el resto de los elementos de Propiedades y Equipos no tienen estimado un valor residual. El cálculo de la depreciación considera el valor residual y por lo tanto fue incluido en la determinación de la depreciación de dichos activos. Cuando el valor en libros de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, éste es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Disposición de propiedades y equipos.

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

2.10 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro.

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable, es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada período que se informa.

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumentan el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.11 Activos intangibles

Activo intangible adquiridos de forma separada

Para el reconocimiento inicial los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Método de amortización y vidas útiles

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

La vida útil estimada para el cálculo de la amortización del activo intangible fue como sigue:

Activo	Años	Tasa anual
Software	3	33.33%

2.12 Obligaciones Laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios laborales proporcionados por la Compañía comprenden:

Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo, aquellos que se esperan liquidar totalmente en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Estos beneficios son reconocidos en los resultados del período que se informa en la medida en que se devengan.

Un resumen de los principales beneficios laborales a corto plazo, establecidos en la legislación laboral vigente en el Ecuador, se muestra a continuación:

- Participación laboral: Corresponde al 15% de participación que los empleados tienen sobre las utilidades líquidas (diferencia entre ingresos y gastos de cada período contable) reportadas por los empleadores. La participación laboral determinada se registra con cargo a los resultados del período que se informa y se muestra en el estado de resultados integrales de acuerdo con la función que desempeña el personal que recibirá el beneficio. La participación laboral del ejercicio económico deberá pagarse hasta el 15 de abril del año siguiente en el que se generó.
- Vacaciones: Los empleados que presten sus servicios por más de 12 meses, tienen derecho a gozar anualmente de 15 días de descanso que serán remunerados por el empleador. Este beneficio puede

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

extenderse por 15 días adicionales cuando los empleados superen los 5 años de antigüedad en la misma empresa (un día de vacación adicional por cada año de servicio). Las vacaciones de los empleados son reconocidas mensualmente en los resultados del período que se informa y cancelados en función de los días de vacaciones utilizados por los empleados.

- Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS: El costo de estos planes, fue determinado con base en la legislación laboral vigente que establece que los empleadores deben aportar mensualmente al IESS el 12.15% de las remuneraciones percibidas por sus empleados.

- Otros beneficios a corto plazo: La décima tercera remuneración, el décimo cuarto sueldo, los fondos de reserva y otros beneficios laborales a corto plazo, se reconocen mensualmente en los resultados del período que se informa. Estos beneficios son cancelados en las fechas exigibles de pago establecidas en legislación laboral vigente.

Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo, aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, son diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

Planes de beneficios definidos (no fondeados): La Compañía tiene los siguientes planes de beneficios definidos, normados y requeridos por la legislación laboral ecuatoriana:

- Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral, 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 empresa o empleador.

- Jubilación patronal: Los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. En el caso de los empleados que hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrán derecho a la jubilación patronal proporcional de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Código de Trabajo.

A la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos, los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio representan el 100% del valor presente de los flujos de efectivo que la entidad estima cancelar por estos beneficios. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de las provisiones para jubilación patronal y desahucio fue del 7.72% anual (2017: tasa del 8.26% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, negociados en el Ecuador. La moneda, el plazo y los términos de los bonos corporativos de alta calidad, son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

La Compañía determina anualmente el incremento de las provisiones de jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, utilizando el método de la unidad de crédito proyectada (reserva matemática calculada). Bajo este método, los beneficios laborales definidos son reconocidos durante el período que los empleados presten sus servicios en la Compañía, considerando las condiciones del plan de beneficios y el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios laborales.

Las hipótesis actuariales utilizadas por el profesional independiente incluyen variables como: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Los incrementos de la provisión para jubilación patronal y desahucio son reconocidos en los resultados del año, excepto por las ganancias (pérdidas) actuariales que son clasificados en otro resultado integral.

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación, aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se pagan.

2.13 Impuestos corrientes

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

Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos mínimos del impuesto a la renta.

Retenciones en la fuente: Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores, podrán ser utilizadas para:

- i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o,
- ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente es el impuesto a la renta causado.

Impuesto a la renta causado: El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal, menos los gastos deducibles en ese mismo período.

La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de:

- 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro,
- 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro,
- 3) Amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y,
- 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para el año 2019, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa del 25% (para el 2018 25%), De acuerdo a lo establecido en el Art.37.1, para las Pequeñas Empresas, que no supera el límite máximo de ingresos gravados (un millón de dólares de E.U.A.), se mantiene la tarifa del 22%. La definición de pequeña empresa consta en el Decreto No. 757 del Reglamento a la Estructura Institucional de Desarrollo Productivo, del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.

Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Determinación del pasivo por impuesto corriente: Para los años 2019 y 2018, el impuesto reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado.

Liquidación del pasivo por impuesto corriente: Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal, siempre y cuando no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del anticipo mínimo del impuesto a la renta.

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

2.14 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos, fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles
- Los activos por impuestos diferidos, fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejarán las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando:

- i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y,
- ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y,
- iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

Registro de los impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del período que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.15 Provisiones (excepto jubilación patronal y desahucio)

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

2.16 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan 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 del producto o prestación del servicio hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo. Los principales ingresos se generan en la prestación de servicios de colocación de contratos de seguro con compañías de seguro, en base de contratos de agenciamiento firmados entre las partes. Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Ingresos por venta de servicios: Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de servicios, se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos. Los ingresos son reconocidos, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad y sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la empresa. La Compañía normalmente prepara una factura una vez que la transacción ha sido ejecutada, la cual muestra los términos de pago. Este documento usualmente indica que las dos partes han aprobado la transacción y que la operación tiene sustancia comercial. El reconocimiento del ingreso es efectuado una vez que las aprobaciones sean obtenidas, aun cuando el producto haya sido despachado o el servicio haya sido prestado. Las comisiones por servicios de colocación o venta de contratos de seguro devengados, en base de los contratos con clientes, son reconocidos en el ejercicio en el que se devengó, aun cuando la factura se haya emitido en el siguiente período. Si se conoce que el pago se recibirá en más de doce meses, después de la transferencia de bienes o entrega de servicios, se estima que podría contener un elemento significativo de financiamiento. Si el interés no está específicamente incluido en la operación, entonces existe un interés implícito, que debe ser calculado y de ser material, separado del precio de la transacción y registrado como ingreso por intereses. Todos los acuerdos en los cuales el periodo entre la transferencia de bienes/servicios y la recepción esperada del pago, es menor a un año, no tiene un componente financiero significativo.

Para las demás operaciones, el componente financiero tiene que evaluarse considerando lo siguiente: el plazo transcurrido entre el despacho de los bienes o entrega de los servicios y el pago esperado; además de la tasa de interés vigente en el mercado relevante y cualquier potencial diferencia entre el precio de venta y el valor comprometido bajo el acuerdo.

2.17 Costos y Gastos

Los gastos se reconocen en los resultados del período que se informa, en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado o el pago.

Como norma general, en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.18 Arrendamientos

Los gastos por arrendamiento de activos se reconocen en los resultados del período que se informa, en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

2.19 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual, sea apropiada como reserva legal hasta que ésta alcance, como mínimo, el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.20 Otros resultados integrales

El estado de resultados y otros resultados integrales incluyen partidas de ingreso o gasto que no son reconocidos en los resultados del período que se informa. Estas partidas de ingreso o gasto son reconocidas en "Otro resultado integral" agrupadas como "partidas que serán reclasificadas posteriormente a resultados" y "partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados". Las partidas de ingreso o gasto, reconocidos en Otro resultado integral, se acumulan en cuentas patrimoniales del Otro resultado integral.

Ganancias y/o pérdidas actuariales:

Los estados financieros separados adjuntos reportan ganancias y/ o pérdidas actuariales provenientes de beneficios laborales post- empleo, agrupadas como "partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados" (ver comentarios adicionales en la Nota 2.10). Las ganancias y/o pérdidas actuariales se acumulan anualmente en la cuenta patrimonial Otros resultados integrales.

Al inicio de cada período contable, el saldo de la cuenta patrimonial Otros resultados integrales, se transfiere íntegramente a la cuenta patrimonial Resultados acumulados.

2.21 Revaluación de terrenos y edificios

La exención de la NIIF para las PYMES, Sección 35.10, permite optar, en la fecha de transición a NIIF, para la medición de una partida de Propiedad (terrenos y edificios) por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha (2017 - 2016). La Sección 35.10, establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de Propiedad y equipos, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si ésta fue a esa fecha, sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS, optó por la medición de terrenos y edificios a su valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición.

El valor razonable de los referidos activos fue medido con base a un avalúo efectuado por expertos independientes determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems,

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

la Compañía ha considerado, el costo depreciado bajo PCGA anteriores, como costo atribuido a la fecha de transición, ya que es comparable con su costo depreciado de acuerdo con NIIF.

2.22 Resultados acumulados

Resultados acumulados a libre disposición

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos o para la absorción de pérdidas acumuladas con los resultados positivos que mantenía la Compañía.

Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez, incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de conformidad con lo mencionado en la Sección 35 de las NIIF para las PYMES, "Adopción de las NIIF por primera vez" y las siguientes regulaciones definidas por la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros, para las compañías intermediarias de reaseguros, peritos de seguros y asesoras productoras de seguros: Resolución 08.G.DSC.010 de noviembre de 2008, reformada mediante Resolución No. SCVS-INC-DNICAI-16-006, de septiembre de 2016.

El saldo acreedor de Resultados acumulados por adopción de NIIF por primera vez podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del período que se informa, así como utilizado para absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del período que se informa.

2.23 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía disminuye el patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes estados financieros separados, en conformidad con NIIF - PYMES, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros separados y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales bajo ciertas condiciones.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimaciones y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes; sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Las estimaciones y presunciones subyacentes, se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el período de la revisión y en períodos futuros.

Un resumen de las estimaciones y juicios contables críticos, que la Administración de la Compañía, ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables se muestra a continuación:

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar.

La Compañía, en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de estos y en base a este análisis, realiza una provisión para el deterioro de los mismos, si aplica.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros separados, para los activos financieros es razonable.

Los incrementos y disminuciones de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a deudores comerciales son cargados a los resultados del período que se informa. Las bajas de las cuentas por cobrar a deudores comerciales son reconocidas con cargo a esta provisión por deterioro.

Vida útil de Propiedades y equipos.

Como se describe en las Notas 2.9 y 2.11, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de las Propiedades y equipos, así como de sus activos intangibles. Con la misma periodicidad, la Compañía revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación y amortización de estos activos.

Inversión en instrumentos de patrimonio.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio son medidas a valor razonable con cambios en resultados. La Administración de la Compañía estima el valor razonable de estas inversiones considerando el precio que estaría dispuesta a recibir por la venta de estos activos.

Considerando que las inversiones en instrumentos de patrimonio no cotizan en un mercado activo, el valor razonable de las inversiones en instrumentos fue obtenido con base en referencias del mercado ajusto por estimaciones de la Administración (nivel 3).

Valoración de inversiones en subsidiarias y asociadas

Las inversiones en subsidiarias y asociadas han sido medidas al costo determinado con base en los requerimientos de la Sección g de la NIIF para las PYMES: "Estados financieros consolidados y separados". En la valuación de estas inversiones se considera las proyecciones financieras de los resultados que se espera obtener al liquidar estas inversiones.

La Administración de la Compañía informa que las proyecciones financieras de las compañías subsidiarias y asociadas determinaron que el importe recuperable de estas inversiones supera su valor en libros al 31 de diciembre del 2019.

Deterioro de activos financieros y otros activos.

El deterioro de los activos financieros y otros activos de la Compañía, se evalúan al cierre de cada período contable, con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.9.

Beneficios sociales post-empleo.

Las principales hipótesis utilizadas en la elaboración de los cálculos actuariales para medir las provisiones de jubilación patronal y desahucio se detallan en la Nota 2.12.

Impuestos diferidos.

La Administración de la Compañía ha realizado la estimación de sus activos y pasivos por 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.

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Las proyecciones financieras de los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, SETEC S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros, siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Administración, considera que está expuesto a los riesgos operativos por la falta de entrega de un adecuado servicio, cumplimiento de los términos contractuales por parte de las compañías de seguros y regulaciones del área de seguros que, constituyen eventos no controlados y que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación de la Compañía.

4.1 Factores de riesgo operacional

La Compañía tiene como principal propósito, gestionar la obtención del mayor número de solicitudes de seguro para las aseguradoras, para lo cual ha firmado contratos de agenciamiento con compañías de seguro de reconocida solvencia y prestigio; y en una amplia gama de ramos de seguros que son de interés para empresas tanto del sector público como del sector privado.

4.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros que incluyen el análisis, la evaluación, aceptación y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de estos. El propósito general de la Compañía es lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno, minimizando los efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Compañía.

En general, los principales riesgos a los que se expone la Compañía son: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipos de cambio y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Se revisan regularmente las directrices, 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 que 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 que se enfrenta la Compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en variables financieras, así como la reacción de los participantes del mercado a eventos políticos y económicos, sea este a pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la Administración ante el riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que las mismas se mantengan dentro parámetros aceptables, optimizando el retorno.

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

b) Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía, que podría ocurrir si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales.

La Administración verifica el curso de estas exposiciones, mediante la revisión y evaluación permanente de la capacidad de pago de sus clientes, así como el seguimiento del crédito otorgado. Adicionalmente, realiza el registro de la provisión por deterioro de cartera, si el caso aplica.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para obtener los fondos para cumplir con sus compromisos u obligaciones a tiempo.

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja que genera su actividad comercial.

A continuación, se presentan los índices de liquidez, al cierre de cada ejercicio económico:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo Corriente	298,182	193,439
Pasivo Corriente	208,129	79,556
Índice de liquidez	<u>1.43</u>	<u>2.43</u>

d) Riesgo de Capital

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

Para el caso de la Compañía, el índice financiero que explica de mejor forma el rendimiento que obtiene los accionistas de los fondos invertidos en la Compañía, es el índice de rentabilidad sobre el patrimonio que se expresa como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad Neta	33,018	44,274
Patrimonio Neto	1,113,941	1,078,856
Índice de rentabilidad	<u>0.03</u>	<u>0.04</u>

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categoría de instrumentos financieros

A continuación, se presenta los valores según libros contables de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio económico:

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Activos financieros corrientes		
Efectivo y equivalentes	44,359	56,403
Deudores comerciales	64,245	90,511
Cuentas por cobrar relacionadas	165,926	29,400
Total activos financieros	274,530	176,315
Pasivo financiero corriente		
Acreedores comerciales	134,292	4,337
Total, pasivo financieros	134,292	4,337

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo se conforma de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Banco Pichincha	44,359	56,403

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTE

AL 31 de diciembre del 2019 y 2018, la cuenta por cobrar clientes se conforma de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Clientes (*)	70,745	97,011
(-) Provisión cuentas incobrables (**)	(6,500)	(6,500)
Total	64,245	90,511

(*) Un detalle de los saldos de clientes al 31 de diciembre del 2019 es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Clientes		
Global Reinsurance Bróker	69,952	-
Interoceánica C.A. Seguros y Reaseguros	45	-
Seguros Alianza S.A.	107	-
Seguros Sucres S. A.	-	69,419.00
Seguros Equinoccial S. A.	642	21,288
Salud S. A.	-	686
Otros	-	5,618
Saldo clientes	70,745	97,011

Continúa....

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Un detalle de la antigüedad de clientes por cobrar es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Corrientes	107	90,511
0-30 días	69,997	-
91-180 días	(5,858)	-
181-360 días	-	6,500
360 + días	6,500	-
Saldo de clientes por antigüedad	70,745	97,011

(*) La administración para el ejercicio económico 2019, decidió no realizar la provisión para cuentas incobrables

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la cuenta otras cuentas por cobrar se conforman de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Anticipo quincena	5,038	998
Préstamos a empleados	200	733
Otras cuentas por cobrar (*)	160,888	29,392
Anticipos a proveedores	20,122	14,012
Total	186,248	45,135

9. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los activos por impuestos corrientes se conforman de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	-	1,390
Retención fuente del impuesto a la renta (*)	3,330	-
Total	3,330	1,390

(*) Corresponden a retenciones de impuesto a la renta del ejercicio corriente.

Continúa....

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

10. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 propiedades, muebles y equipo nos presenta los siguientes saldos:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Terrenos	169,207	169,207
Edificios	1,073,264	1,073,264
Muebles y enseres	24,324	24,324
Equipo de computación	5,179	5,179
Vehículos	99,500	-
Subtotal	1,371,474	1,271,974
(-) Depreciación	(159,796)	(135,505)
Total propiedad, muebles y equipos	1,211,679	1,136,470

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento del año de propiedad, planta y equipos es el siguiente:

Costo	Terreno	Revaluó terrenos	Edificio	Revaluó edificio	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Total
Saldo al 31 de diciembre 2018	88,388	80,820	449,612	623,652	24,324	5,179	-	1,271,974
Compras (Adiciones)	-	-	-	-	-	-	99,500	99,500
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (a)	88,388	80,820	449,612	623,652	24,324	5,179	99,500	1,371,474
Depreciación								
Saldo al 31 de diciembre 2018	-	-	45,535	71,503	17,378	1,088	-	135,505
Gasto del año	-	-	7,494	11,767	2,313	1,586	1,131	24,291
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (b)	-	-	53,029	83,270	19,691	2,675	1,131	159,796
Total, Propiedad Muebles y Enseres Neto (a) - (b)	88,388	80,820	396,584	540,382	4,633	2,504	98,369	1,211,679

Continúa...

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

11. OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la cuenta otros activos a largo plazo nos presenta los siguientes saldos:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Software	15,295	3,675
Amortización acumulada	(2,775)	(1,311)
Activos por impuestos diferidos (*)	4,536	2,394
Inversiones en Subsidiarias	661	17,956
Total	17,718	22,715

(*) Corresponde a la generación de Impuestos Diferidos por jubilación y desahucio

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

De las cuentas por pagar proveedores nos presenta un saldo de US\$15.758, correspondientes al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2019.

Un detalle es el siguiente:

Proveedores	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Actuaría Consultores Cia. Ltda.	341	-
CNT EP S.A.	271	-
Eladio Gonzalo Zapata Chiriboga	199	-
Empresa Eléctrica Quito	221	-
Fundación Reina De Quito	14,000	-
Lexcob S. A.	453	-
Servicios de Telecomunicaciones Setel S.A.	272	-
Total	15,758	-

La antigüedad de proveedores por pagar es la siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
0-30 días	1,758	-
31-60 días	14,000	-
Total por antigüedad	15,758	-

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 en la cuenta otras cuentas por pagar nos presentan los siguientes saldos:

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Tarjetas de Crédito	25,172	417
Otras cuentas por pagar (*)	93,363	3,920
IVA en ventas	8,400	-
Impuesto a la renta empresas (Ver nota 22)	16,035	-
Impuestos por pagar	5,025	1,205
Total	147,995	5,542

(*) Esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del 2019
Diego Patricio Sánchez Silva	38,850
National Petroleum Company NPC Cía. Ltda.	8,994
INTEGROAEREO	38,950
Pablo Morales	6,224
Otras Cuentas Por Pagar	345
Total	93,363

14. BENEFICIOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la cuenta beneficios empleados nos muestra los siguientes saldos:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Aporte IESS	4,105	4,190
Préstamos quirografarios	1,000	617
Préstamos hipotecarios	309	309
Fondos de reservas	133	133
Sueldos por pagar	17,095	16,252
Décimo tercer sueldo (*)	1,420	1,498
Décimo cuarto sueldo (*)	2,053	2,666
Vacaciones	9,983	15,974
Participación trabajadores (Ver nota 22)	8,278	12,727
Total	44,376	54,365

(*) Un movimiento de la décima tercera remuneración y décima cuarta remuneración durante el 2019 es el siguiente:

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Décima tercera remuneración	Décima cuarta remuneración
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,498	2,666
Gasto del año	16,702	6,007
Pagos	(16,780)	(6,620)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	1,420	2,053

15. BENEFICIOS EMPLEADOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la cuenta beneficios empleados largo plazo nos muestra los siguientes saldos:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Jubilación patronal (*)	53,701	45,057
Desahucio (*)	14,549	11,951
Total	68,250	57,008

(*) Un movimiento de los beneficios empleados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Jubilación		
Saldo al 31 de diciembre del 2018	45,057	33,663
Gasto del año	15,192	11,394
Pagos	(6,548)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2019	53,701	45,057

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Desahucio		
Saldo al 31 de diciembre del 2018	11,951	8,426
Gasto del año	3,972	3,525
Pagos	(1,375)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2019	14,549	11,951

La tasa de descuento es de 8.21% anual, según informe actuarial realizado por la compañía ACTUARIA Asesoramiento Estratégico

	Al 31 de diciembre	
Hipótesis Actuariales Jubilación y Desahucio	2019	2018
Tasa de descuento (*)	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial a corto plazo (incremento próximo periodo)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Tasa pasiva referencial	5.87%	5.10%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

16. OTROS PASIVOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la cuenta otros pasivos largo plazo nos muestra los siguientes saldos:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Anticipo cliente	56	-
Pasivo por Impuesto a la renta diferido (*)	137,203	137,203
Total	137,260	137,203

(*) Originados en la revaluación de la Propiedad Muebles y Equipos.

17. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2018, el capital social se encuentra conformado por 802 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una, totalmente pagadas.

Reserva Legal

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

18. INGRESOS

Los ingresos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 de actividades ordinarias de la compañía fueron los siguientes:

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Venta de bienes y servicios 12%	198,224	517,928
Asesoría en seguros	359,286	-
Comisiones	287	-
Provisión de ingresos	-	5,614
Otras rentas	2,985	30,109
Total	560,781	628,781

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los gastos administrativos son los siguientes:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Sueldos, salario	236,569	235,057
Aportes a la seguridad social	45,586	44,507
Beneficios sociales	40,829	37,946
Gasto planes de beneficios sociales	3,988	1,123
Honorario	844	7,775
Mantenimiento y reparaciones	2,891	4,947
Arrendamientos operativos	2,776	3,105
Comisiones	-	37,49
Promoción y publicidad	4,100	7,712
Combustibles	680	823
Seguros y reaseguros	1,009	366
Transporte	1,172	2,827
Gastos de gestión	5,172	1,417
Gastos de viaje	1,446	4,283
Agua, energía, internet	40,779	59,217
Notarios	-	202
Impuestos, contribuciones y otros	-	3,425
Propiedades, muebles y equipos	24,291	22,781
Amortizaciones	1,464	1,311
Otros gastos	24,539	19,660
Iva que se carga	2,061	3,332
Gastos no deducibles	3,138	24,086
Servicios de contabilidad	7,400	5,500
Seguridad ocupacional	1,620	2,160
Gasto de representación	-	2,886
Provisión cuentas por cobrar	-	6,500
Gasto interés jubilación patronal	3,478	2,780
Gasto interés desahucio	904	686
Total	456,736	543,905

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

20. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los gastos de ventas son los siguientes:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Promoción y publicidad	34,194	-
Impuestos, contribuciones	13,610	-
Total	47,804	-

21. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los gastos financieros son los siguientes:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Intereses	643	-
Comisiones	408	-
Otros gastos financieros	-	205
Total	1,051	205

22. SITUACIÓN TRIBUTARIA

Un resumen sobre la conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Utilidad Contable	55,190	84,672
15% participación trabajadores (Ver nota 14)	(8,278)	(12,701)
Gastos no deducibles locales	16,240	53,926
Por provisiones para desahucio pensiones jubilares patronales	14,151	6,964
Por provisiones (diferentes de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y jubilación patronal)	-	3,920
Reversión Por provisiones para desahucio pensiones jubilares patronales	(4,416)	-
Utilidad gravable	72,886	136,781
Total, impuesto causado 22% (Ver nota 13)	16,035	30,092
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	-	5,807

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

IMPUESTOS DIFERIDOS

Detalle	Generación			Reversión		Saldo Impuesto diferido al 31 de diciembre del 2019
	Base generación del Impuesto diferido (Jubilación)	Base generación del Impuesto diferido (Desahucio)	Impuesto Diferido	Base reversión del Impuesto diferido (Jubilación y Desahucio)	Reversión Impuestos diferidos	
Costo laboral por servicios actuales	11,099	3,052	3,113	4,416	972	2,142
Total Impuesto diferido en jubilación y desahucio (a)			3,113		972	2,142
Otros resultados integrales ORI						
ORI ajustes	393		86			
Total Impuesto diferido ORI (b)			86		-	-
Total Impuesto diferido (a)+(b)			3,200		972	2,142
Impuesto corriente						16,035
Impuesto diferido						2,142

23. REFORMAS TRIBUTARIAS

Con fecha 31 de diciembre de 2019, se publica la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, en la cual en resumen se realiza las siguientes principales reformas tributarias:

23.1 MODIFICACIONES AL IMPUESTO A LA RENTA (IR)

a) Se mantiene la exención del impuesto a la renta sobre los dividendos distribuidos a favor de sociedades locales, esta vez, sin importar la residencia fiscal de su beneficiario efectivo. Pasan a ser gravados los dividendos distribuidos a favor de personas naturales con residencia fiscal en el exterior y para las sociedades sin residencia fiscal en Ecuador, indistintamente de la residencia de los beneficiarios efectivos de éstas.

Se considera como ingreso gravado el 40% del dividendo efectivamente distribuido. La sociedad que los reparte deberá actuar como agente de retención sobre el ingreso gravado, de la siguiente manera:

- Retención de hasta el 25%, si se reparte a beneficiarios efectivos residentes en Ecuador.
- Retención del 25% si se reparte en favor de personas naturales o jurídicas, no residentes en Ecuador.

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

- Retención del 35% si se reparte en favor de accionistas constituidos o ubicados en paraísos fiscales, o cuando no se haya cumplido el deber de informar sobre los propietarios de los títulos representativos de capital (accionistas, socios, beneficiarios)

b) Se establece que la capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, incluso en los casos que dicha capitalización sea producto de la reinversión de utilidades en los términos y condiciones establecidos en el Art.37 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

c) Para quienes produzcan o comercialicen productos agropecuarios que se mantengan en estado natural (sectores agrícolas, avícola, pecuario, apícola, cunícola y carnes) podrán acogerse al impuesto a la renta único, mediante el cual, el impuesto es calculado con base en una tabla de ingresos progresivos aplicando una tarifa desde el 0% hasta el 2% sobre los ingresos, más un impuesto sobre la fracción básica.

- Para las actividades del sector bananero se establece el impuesto a la renta único, que implica el pago de una tarifa de hasta el 2% sobre los ingresos brutos obtenidos por producción y venta local de banano; y del 3% sobre los ingresos generados por exportación de banano.

- Se elimina la obligación de determinar y pagar el anticipo de impuesto a la renta, el cual podrá ser pagado de manera voluntaria, aplicando una fórmula equivalente al 50% del impuesto causado menos retenciones.

- Se elimina la deducción de gastos personales para personas naturales que tengan ingresos superiores a US\$ 100.000, excepto cuando se trate de gastos de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas.

- Para los bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria, los intereses sobre créditos externos otorgados por partes relacionadas serán deducibles siempre y cuando el monto total de estos préstamos no sea mayor al 300% con respecto al patrimonio. El exceso será no deducible.

- Para otras sociedades y personas naturales, los intereses sobre créditos otorgados por partes relacionadas serán deducibles siempre y cuando el interés no sea mayor al 20% de la utilidad antes de participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones. El exceso será no deducible.

- A partir del 2021, serán deducibles las provisiones por desahucio y jubilación patronal respaldados en estudios actuariales. Para la jubilación la deducción aplicará sobre empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años con el mismo empleador, y los aportes en efectivo de estas provisiones sean administradas por empresas especializadas.

- Se establece una deducción adicional del 50% sobre los gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales.

- Se podrá deducir un 50% adicional sobre los seguros contratados para seguros de crédito para la exportación.

- Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas, y proyectos deportivos previamente calificados.

- Serán deducibles las donaciones a entidades educativas para carreras de pregrado y posgrado afines a ciencias de la educación, hasta el 1% de ingresos gravados.

- Se incluye como sectores prioritarios a servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos, servicios culturales y artísticos

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

23.2.- IMPUESTO AL VALOR AGREGADO

Se grava con tarifa 0% a las flores, follajes, ramas cortadas, cultivo agrícola o actividad agropecuaria, tractores de llantas de hasta 300 hp, glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos, papel periódico, y para el sector pesquero industrial en la compra de embarcaciones, maquinaria y materiales

- Se incluye como hecho generador del IVA (tarifa 12%) la importación de servicios digitales.
- Se incluye como servicios gravados con el 0% de IVA el suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube, y recarga eléctrica de vehículos.
- Se excluye como agentes de retención de IVA a los exportadores y a los operadores de turismo que facturan turismo receptivo. Se incluye como agentes de retención a las emisoras de tarjetas de crédito por pagos de servicios digitales

23.3.- IMPUESTO A LOS CONSUMOS ESPECIALES

- Se incrementa del 25% al 30% los márgenes mínimos de comercialización para el cálculo del ICE.
- Se establecen reformas en cuanto a la determinación de la base imponible y tarifas para el pago del ICE, especialmente en cuanto a fundas plásticas, telefonía móvil, cervezas

23.4.- IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS

- Respecto a la exoneración del ISD en pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses a instituciones financieras internacionales o entidades no financieras calificadas destinadas a financiamiento de vivienda, microcrédito, derechos representativos de capital, se reduce de 360 a 180 días el plazo mínimo.
- En la exoneración del pago de ISD en dividendos distribuidos por sociedades de Ecuador, luego del pago de impuesto a la renta a favor de otras sociedades extranjeras o personas naturales no residentes en el Ecuador, se incluye los pagos a beneficiarios ubicados o constituidos en paraísos fiscales
- Los pagos al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones provenientes del exterior (ingresadas al mercado de valores) o de aquellas destinadas para vivienda, no estarán condicionadas al plazo mínimo 360 días en el país.

23.5.- OTRAS REFORMAS

- Se establece el régimen impositivo para microempresas el cual implica el pago del impuesto a la renta del 2% sobre ingresos brutos, presentación de declaraciones semestrales de IVA e ICE, no obligación de actuar como agente de retención, excepto en importación de servicios.
- Se establece una contribución temporal para contribuyentes que en el año 2018 tuvieron ingresos gravados mayores a US\$ 1.000.000, la cual deberá ser pagada hasta el mes de marzo en los años 2020, 2021 y 2022, considerando una tarifa que va del 0,10% hasta el 0,20% sobre los ingresos del 2018. Esta contribución no es deducible y tampoco puede ser utilizada como crédito tributario.

Base de cálculo (USD)	Impuestos
Desde 1 millón hasta los 5 millones	0.10%
5,000,001 hasta los 10 millones	0.15%
Sobre los 10 millones	0.20%

SETEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

En ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018.

- Los exportadores podrán acceder a un mecanismo de devolución simplificada de tributos al comercio exterior, excepto el IVA.

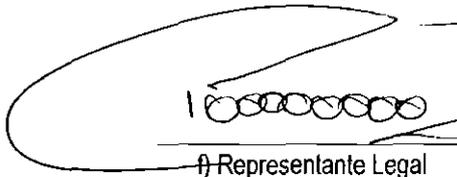
24. LITIGIOS Y RECLAMOS

A la fecha de este informe hemos obtenido respuesta por parte de los abogados indicando que no existen litigio o reclamos pendientes, que puedan afectar a los saldos presentados en el balance.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y a la fecha de emisión de estos estados financieros no ocurrió ningún evento significativo que requiera revelación o ajuste en los estados financieros adjuntos.

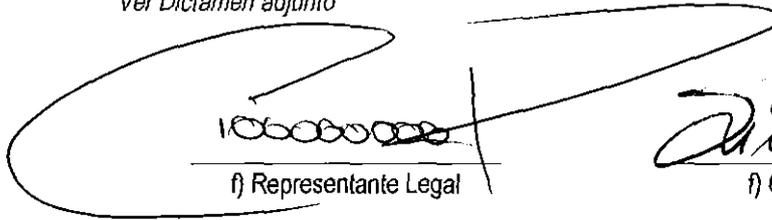
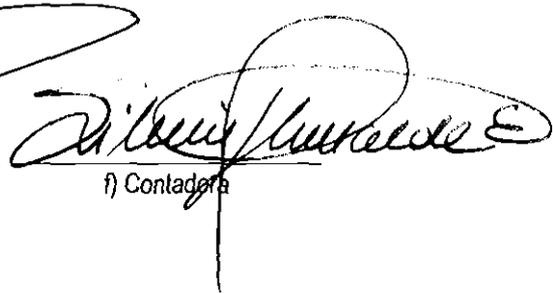
Hasta la emisión de este informe la administración no ha presentado la declaración de impuesto a la renta y el acta de junta de accionistas donde indiquen la aprobación de los estados financieros del año 2019.

 f) Representante Legal	 f) Contadora
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresando en dólares de los Estados Unidos de América)

		Al 31 de diciembre	
	Notas	2019	2018
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	44,359	56,403
Cuentas por cobrar clientes	7	64,245	90,511
Otras cuentas por cobrar	8	186,248	45,135
Activo por impuestos corrientes	9	3,330	1,390
Total Activo Corriente		298,182	193,439
Activo No Corriente			
Propiedad muebles y equipos neto	10	1,211,679	1,136,470
Otros activos largo plazo	11	17,718	22,715
Total Activo No Corriente		1,229,396	1,159,185
TOTAL ACTIVOS		1,527,579	1,352,624

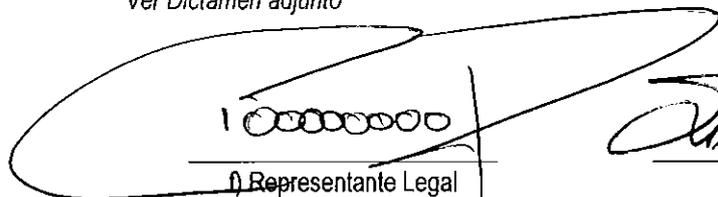
*Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros
 Ver Dictamen adjunto*

 f) Representante Legal	 f) Contadora
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresando en dólares de los Estados Unidos de América)

		Al 31 de diciembre	
PASIVOS	Notas	2019	2018
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar proveedores	12	15,758	-
Otras cuentas por pagar	13	147,995	25,191
Beneficios empleados	14	44,376	54,365
Total Pasivo Corriente		208,129	79,556
No Corrientes			
Beneficios empleados largo plazo	15	68,250	57,008
Otros pasivos largo plazo	16	137,260	137,203
Total Pasivo No Corriente		205,509	194,211
TOTAL PASIVOS		413,638	273,767
PATRIMONIO			
	17		
Capital		802	802
Reservas		401	401
Resultados acumulados provenientes de NIIF		(174,054)	(174,054)
Resultados acumulados		1,253,774	1,207,433
Utilidad/Pérdida del ejercicio		33,018	44,274
TOTAL PATRIMONIO		1,113,941	1,078,856
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,527,579	1,352,624

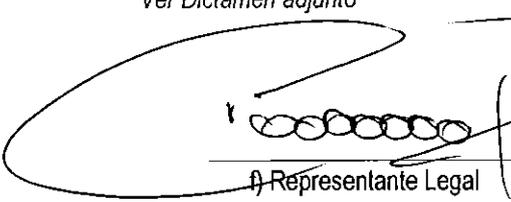
Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros
Ver Dictamen adjunto

 Representante Legal	 Contadora
------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
(Expresando en dólares de los Estados Unidos de América)

		Al 31 de diciembre	
	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos	15		
Venta de Servicios		198,511	598,672
Otros Ingresos		362,270	30,109
Total Ingresos		560,781	628,781
Gasto Administración	16	(456,736)	(543,905)
GANANCIA BRUTA		104,045	84,876
GASTOS			
Gasto Ventas	18	(47,804)	-
Gastos Financieros	19	(1,051)	(205)
Total Gastos		(48,855)	(205)
Ganancia antes de impuestos y participación a trabajadores		55,190	84,672
15% Participación trabajadores	21	(8,278)	(12,701)
Impuesto a la renta corriente	21	(16,035)	(30,092)
Impuesto a renta diferido	21	2,142	2,394
Utilidad neta del ejercicio		33,018	44,274

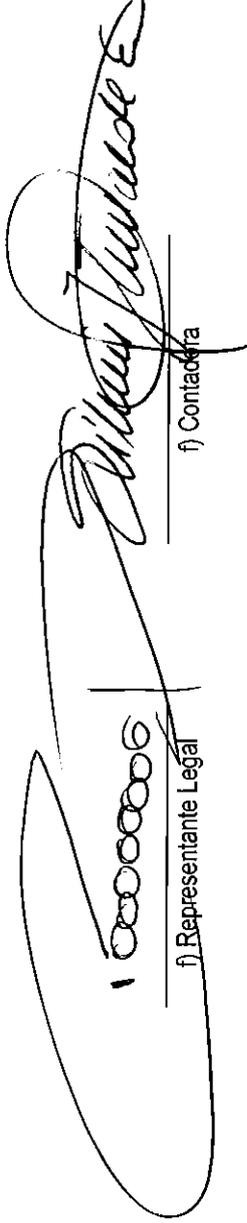
*Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros
Ver Dictamen adjunto*

 _____ f) Representante Legal	 _____ f) Contador
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------

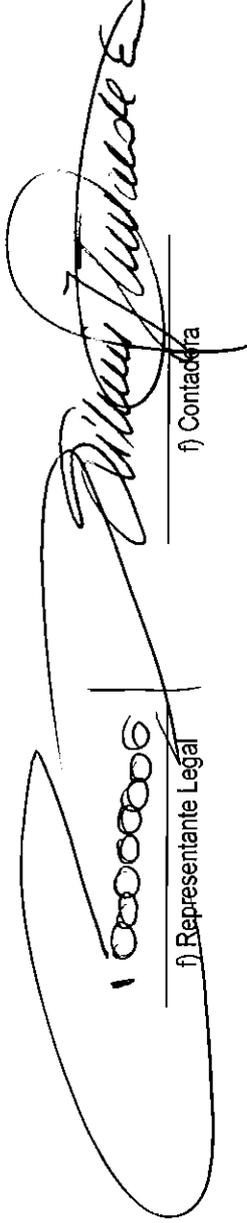
SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
 ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
 (Expresando en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Otros resultados integrales	Reserva por revaluación	Adopción NIIF por primera vez	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total, Patrimonio
Saldo al 31 diciembre 2017	802	4,255	18,911	15,029	705,101	(174,054)	390,365	78,639	1,039,048
Transferencias	-	-	-	-	-	-	78,639	(78,639)	-
Ajustes reserva facultativa	-	(3,854)	(18,911)	-	-	-	22,765	-	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	(4,490)	26	-	-	44,272	39,808
Saldo al 31 diciembre 2018	802	401	-	10,539	705,127	(174,054)	491,769	44,272	1,078,856
Transferencias	-	-	-	-	-	-	44,272	(44,272)	-
ORI Jubilación y Desahucio	-	-	-	2,067	-	-	-	-	2,067
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	33,018	33,018
Saldo al 31 diciembre 2019	802	401	-	12,606	705,127	(174,054)	536,041	33,018	1,113,941

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros
 Ver Dictamen adjunto



 f) Representante Legal



 f) Contadora

SETEC S. A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresando en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJOS DE FONDOS PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de I.R y Participación trabajadores	<u>55,190</u>	<u>84,672</u>
Mas o (Menos) Partidas que no afectaron el Efectivo		
Depreciación de activos fijos		
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro)	23,757	24,092
Provisiones	-	(8,677)
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-	27,698
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	(25,446)
Subtotal Efectivo Generado por la Operación	<u>78,946</u>	<u>102,339</u>
CAMBIOS EN ACTIVO Y PASIVO OPERACIONAL		
(Aumento) disminución en deudores	26,266	(76,742)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(143,054)	12,415
Aumento (disminución) de proveedores	15,758	(16,263)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar	-	1,631
Aumento (disminución) de Oblig. Laborales	-	(17,584)
Aumento (disminución) de otros pasivos	88,558	(16,035)
TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>66,474</u>	<u>(10,239)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	US\$ 584,062	529,867
Otros cobros por actividades de operación	40,512	-
Efectivo utilizado en proveedores	(370,449)	(525,100)
Efectivo utilizado en empleados	(12,701)	-
Efectivo utilizado en otros	(143,054)	-
Intereses pagados	(4,790)	-
Impuesto a las ganancias pagados	(30,092)	(16,713)
Otras rentas (salidas) de efectivo	2,985	1,707
TOTAL EFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>66,474</u>	<u>(10,239)</u>

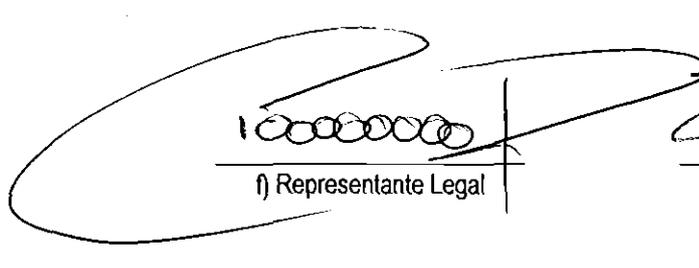
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION

(Aumento) disminución en compras de activo fijo	(99,500)	(8,855)
(Aumento) disminución en compras de inversión	-	(9,000)
(Aumento) disminución en compras de intangibles	(11,620)	-
Recibido de la venta de inversiones no corrientes	17,295	-
TOTAL EFECTIVO USADO EN INVERSION	(93,825)	(17,855)

FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION

Otras rentas (salidas) de efectivo	15,307	-
TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	15,307	-
VARIACION DEL EFECTIVO	(12,044)	(28,094)
EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL PERIODO	56,403	84,497
SALDO FINAL DE EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES	44,359	56,403

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros
Ver Dictamen adjunto

	
f) Representante Legal	f) Contadora