

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

Con fecha 8 de noviembre de 2001 la Intendencia Nacional de Seguros otorgó la reserva de denominación de "Porvenir S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros", posteriormente la Compañía fue constituida con esta denominación bajo las leyes del Ecuador, según Registro Mercantil del 20 de marzo del 2002, con un plazo de duración de cincuenta años. Su objeto social consiste principalmente en gestionar y obtener contratos de seguros para uno o varias empresas de seguros o de medicina prepagada autorizadas a operar en el país.

Mediante resolución SBS-INS-2002-109 del 11 de abril de 2002, emitida por la Superintendencia de Bancos, se aprueba el cambio de Razón Social a "Álamo S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros".

1.2. Otros asuntos

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

1.3. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de abril del 2016 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente, a menos que se indique lo contrario.

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1. Preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 están preparados de acuerdo con las bases contables determinadas por la Administración, las cuales han sido elaboradas en términos generales a lo descrito las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2015, los estados financieros se prepararon de acuerdo con normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

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

Debido al referido cambio de organismo de control y a que la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, adoptó años atrás las NIIF para todas las entidades bajo su control, la Administración de la Compañía se está preparando para acogerse voluntariamente a la adopción de estas normas en el año 2016.

Los estados financieros del Fideicomiso han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico, la preparación de estados financieros de acuerdo con las bases contables determinadas por la Administración, las cuales han sido elaboradas en términos generales a lo descrito las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la naturaleza de las estimaciones contables, hechos posteriores pueden ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales difieran de los montos estimados por la Administración.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados principalmente por las compañías aseguradoras y compañías relacionadas, por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Cuando existen problemas en recuperación de cartera, la Compañía determina una provisión para cubrir el deterioro de las mismas, la cual se carga a los resultados del año.

2.5. Propiedad y equipos

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil</u>
Vehículos	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

2.6. Cuentas por pagar comerciales

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos principalmente de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7. Beneficios empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

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

(b) Beneficios de largo plazo

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4,00% (2014: 4,00%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.8. Provisiones corrientes

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

2.9. Impuesto a la renta

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

2.10. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la prestación de servicios de gestión y obtención de contratos de seguros para uno o varias empresas de seguros o de medicina prepagada autorizadas a operar en el país. Las ventas por servicios se reconocen cuando la Compañía ha entregado los mismos al cliente, el cliente ha aceptado los servicios y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	700	700
Bancos (1)	209.449	12.442
	<u>210.149</u>	<u>13.142</u>

(1) Corresponde principalmente a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en Banco de la Producción S.A. Produbanco US\$198.381 (2014: US\$ 1.352), Helm Bank Miami US\$10.315 (2014: US\$ 10.315).

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

Descripción	Edificios	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Total
Al 1 de enero del 2013						
Costo	-	373.132	78.134	29.971	164.174	645.411
Depreciación acumulada	-	(221.049)	(41.906)	(21.447)	(139.996)	(424.398)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	-	152.083	36.228	8.524	24.178	221.013
Movimiento 2014						
Adiciones	-	-	8.068	1.008	7.708	16.873
Ventas (2)	-	(85.000)	-	-	-	(85.000)
Depreciación	-	(8.151)	(8.227)	(2.881)	(12.155)	(27.215)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	-	60.932	35.067	6.651	19.821	125.671
Al 31 de diciembre del 2014						
Costo	-	288.132	86.200	30.979	171.373	577.284
Depreciación acumulada	-	(227.200)	(48.133)	(24.126)	(152.152)	(451.613)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	-	60.932	38.067	6.851	19.821	125.671
Movimiento 2015						
Adiciones (1)	475.000	-	-	-	1.415	476.415
Depreciación	(3.958)	(24.038)	(8.712)	(2.599)	(9.357)	(48.674)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	471.042	36.894	31.356	4.252	11.860	555.412
Al 31 de diciembre del 2015						
Costo	475.000	268.132	86.200	30.979	173.386	1.053.699
Depreciación acumulada	(3.958)	(251.238)	(54.845)	(26.727)	(161.519)	(498.287)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	471.042	36.894	31.356	4.252	11.860	555.412

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Corresponde principalmente a la compra del edificio en el que actualmente la Compañía desempeña sus actividades, a su relacionada Inmoprimaverat S.A.

(2) Al 31 de diciembre del 2014 corresponde a la venta de un vehículo por US\$85.000.

5. GASTOS ANTICIPADOS

El movimiento y los saldos de los seguros pagados por anticipado se presentan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	10.832	12.061
Adiciones	31.324	35.659
Amortización	(30.504)	(36.888)
Total al 31 de diciembre	<u>11.652</u>	<u>10.832</u>

6. IMPUESTOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario de impuesto a la renta 2014	-	34.192
Crédito tributario de impuesto a la renta 2013	-	41.547
	<u>-</u>	<u>75.739</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuestos por pagar	71.132	66.530
Impuesto a la renta	46.501	-
	<u>117.633</u>	<u>66.530</u>

(a) Situación Fiscal

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

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Conciliación del resultado contable tributario

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad contable antes de participación laboral e impuestos	199.605	221.997
Menos: Participación de los trabajadores	<u>(29.941)</u>	<u>(33.300)</u>
Utilidad antes de impuestos	169.664	188.697
Menos: gastos no deducibles (1)	<u>477.353</u>	<u>87.208</u>
Total base imponible de Impuesto a la Renta	647.017	275.905
Tasa tributaria	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>142.344</u>	<u>60.699</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde principalmente a exceso en partes relacionadas por US\$ 391.007, donaciones por US\$ 41.200 (2014: US\$61.560).

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2015 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$34.213 (2014: US\$37.799), monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto de US\$142.344 (2014: US\$60.699).

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

(Véase página siguiente)

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la Renta causado	142.344	60.699
Menos:		
Credito Tributario años anteriores	-	(34.192)
Retenciones en la fuente efectuadas	(96.843)	(102.246)
Saldo a favor	<u>46.501</u>	<u>(75.739)</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	169.664	188.697
Tasa impositiva vigente	22,00%	22,00%
	37.326	41.513
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>105.018</u>	<u>19.186</u>
Impuesto a la renta	<u>142.344</u>	<u>60.699</u>
Tasa efectiva	84%	32%

(c) Precio de transferencia

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

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

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Otros asuntos – cambios en la legislación

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

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

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	-	69.974
	<u>-</u>	<u>69.974</u>

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 corresponde a un préstamo comercial contratado el 18 de diciembre del 2013, devenga una tasa de interés anual del 9,76% a un vencimiento de 18 meses, esta obligación fue liquidada en el mes de junio del 2015.

8. CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Corto plazo</u>		
Salud S.A. (1)	<u>51.526</u>	<u>-</u>
<u>Largo plazo</u>		
QBE Colonial	-	96.720
Fundacion Faces (2)	<u>20.698</u>	<u>20.698</u>
	<u>20.698</u>	<u>117.418</u>

- (1) Comprende un préstamo otorgado por Salud S.A. a una tasa de interés del 8,17%, con plazo de 18 meses y su fecha de vencimiento 5 de septiembre del 2016.
- (2) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde a dos facturas pendiente de pago por US\$ 20.698 (2014:US\$20.698). La Compañía no estima cancelar estos pasivos en el corto plazo, dicha cuenta no genera intereses.

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros acreedores (1)	44.554	51.762
T. de crédito Corp. Mastercad	7.948	3.436
Claro Conecel	2.873	-
Funcionarios y empleados	2.672	50
T. crédito Dinners	614	3.700
Equivida	-	2.904
	<u>58.661</u>	<u>61.852</u>

- (1) Comprende principalmente a Fundación Oper Son por US\$ 12.000, Best Doctors por US\$ 8.264, Orquesta Sinfonica por US\$ 6.720 y Otros menores por US\$ 17.570.

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2015</u>				
Beneficios empleados-Corto Plazo (1)	96.430	503.649	(512.049)	88.030
Beneficios empleados-Largo Plazo	196.958	39.931	(2.232)	234.657
<u>Año 2014</u>				
Beneficios empleados-Corto Plazo (1)	84.650	455.242	(443.482)	96.430
Beneficios empleados-Largo Plazo	151.903	47.551	(2.496)	196.958

(1) Incluye principalmente a la participación de trabajadores US\$29.941 (2014: US\$33.300) y US\$38.525 (2014: US\$38.451) de aportaciones al IESS.

11. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	138.319	113.006
Bonificación por desahucio	96.338	83.952
	<u>234.657</u>	<u>196.958</u>

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Factor de conmutación actuarial	4,00%	4,00%
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Tasa de incremento salarial	8,11%	9,77%

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	196.958	151.903
Costo laboral por servicios actuales	30.856	39.096
Costo financiero	9.075	7.638
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2.232)	(1.679)
	<u>234.657</u>	<u>196.958</u>

Los importes reconocidos en los resultados respecto a la jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo laboral por servicios actuales	30.856	39.096
Costo financiero	9.075	7.638
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2.232)	(1.679)
	<u>37.699</u>	<u>45.055</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Servilamo S.A. (1)	Accionaria	Comercial	62.477	233.888
Inmoprimaveral S.A. (2)	Accionaria	Comercial	543.524	571.980
			<u>606.001</u>	<u>805.868</u>

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Linkdesing Cía. Ltda.	Accionaria	Comercial	-	-
Ace Seguros	Accionaria	Comercial	-	86.563
			<u>-</u>	<u>86.563</u>
<u>Accionistas</u>				
Guerrero Carlos (3)	Accionista	Préstamo	574.825	45.423
Guerrero José	Accionista	Dividendos	7.544	7.544
Crisoled S.A.	Accionista	Dividendos	7.297	7.297
Maldonado Pilar	Accionista	Dividendos	-	-
Aguilar Carlos	Accionista	Dividendos	4.465	4.465
Fegan María Magdalena	Accionista	Dividendos	2.858	2.858
Borja Diego	Accionista	Dividendos	2.858	2.858
Guerrero María Gabriela	Accionista	Dividendos	10.001	10.001
María Catalina Pachano Bertero	Accionista	Dividendos	6.744	6.744
			<u>616.591</u>	<u>87.186</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponden a gastos de Servialamo S.A. asumidos por la Compañía. Dichos valores serán recuperados en el año 2016.

(2)

(3) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a préstamos entregados para la constitución y operación de la Inmoprimaverál S.A. Esta cuenta por cobrar se venía devengando mensualmente hasta octubre del 2015 con el pago de los arriendos de las oficinas, hasta que la Compañía adquirió estas oficinas en el mes de noviembre, el saldo de la cuenta se estima cobrar al largo plazo.

(4) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente al registró la deuda que asciende a US\$ 475.000 con el Sr. Carlos Guerreño por la adquisición de las oficinas de Inmoprimaverál S.A.

(b) Transacciones:

(Véase página siguiente)

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2013</u>
<u>Arrendos</u>				
Innoprimavera S.A.	Accionistas comunes	Comercial	114.720	137.664
			<u>114.720</u>	<u>137.664</u>
<u>Reembolso de gastos</u>				
Servilampo S.A.	Accionistas comunes	Comercial	-	84.533
Innoprimavera S.A.	Accionistas comunes	Comercial	76.625	131.067
			<u>76.625</u>	<u>215.630</u>
<u>Compras</u>				
Linkdesing Cia. Ltda.	Accionistas comunes	Servicios	613.972	645.017
Ision S.A.	Accionistas comunes	Servicios	240.000	240.000
			<u>853.972</u>	<u>885.017</u>
<u>Honorarios Profesionales y sueldos</u>				
Sr. Carlos Guerrero Ponce	Gerente General	Servicios	467.364	735.927
Sr. Carlos Guerrero Ponce	Gerente General	Servicios	154.980	144.000
			<u>622.344</u>	<u>879.927</u>
<u>Compra de propiedad</u>				
Sr. Carlos Guerrero Ponce	Gerente General	Compra	475.000	-
			<u>475.000</u>	<u>-</u>

Los saldos con partes relacionadas no devengan intereses y se ha definido un plazo de cobro en el corto plazo.

No se han realizado con partes vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

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

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Honorarios administradores	<u>763.576</u>	<u>810.477</u>

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende US\$10.000 dividido en 10.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de valor nominal cada una y está conformado de la siguiente manera:

Nombre	Nacionalidad	Acciones	%
Carlos Guerrero Ponce	Ecuatoriana	5.175	52%
María Gabriela Guerrero Flores	Ecuatoriana	1.400	14%
José Guerrero Ponce	Ecuatoriana	1.056	11%
Catalina Pachano B.	Ecuatoriana	944	9%
Xavier Aguilar Grunauer	Ecuatoriana	625	6%
María Magdalena Fegan Barahona	Ecuatoriana	400	4%
Diego Borja Miranda	Ecuatoriana	400	4%
		10.000	100%

14. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas en este año por el valor de US\$ 126.111 por parte de los accionistas de la Compañía en efectivo. La Compañía completará los trámites correspondientes para capitalizar dichos valores hasta el 31 de diciembre del 2016.

15. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**Reserva Legal**

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

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. INGRESOS POR SERVICIOS

Composición:

<u>Ramos</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vida	2.540.359	2.930.061
Accidentes personales vida	1.045.991	1.053.561
Incendio vida	497.676	467.153
Honorarios y asesorías	313.820	348.845
Suministro Y soporte de información	153.424	-
Asistencia medica	71.313	72.174
Bancos e instituciones financieras	51.689	46.950
Vehículos	34.549	38.287
Incendio y líneas aleadas	18.477	11.973
Equipo y maquinaria	13.620	17.579
Responsabilidad civil	10.649	11.842
Transporte	5.812	2.986
Equipo electrónico	5.577	6.064
Accidentes personales	3.523	6.034
Robo	3.307	2.716
Buen uso del anticipo	3.005	189
Vida grupo	2.509	4.005
Otros ramos menores	1.613	2.341
	<u>4.776.913</u>	<u>5.022.760</u>

17. GASTOS OPERATIVOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente)

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	1.426.217	1.439.324
Gastos de computación	863.580	850.476
Honorarios profesionales	571.588	685.757
Beneficios sociales	429.975	432.808
Promoción y ventas	300.483	140.888
Seguros	256.589	263.625
Arrendos	132.094	155.666
Comunicaciones	52.829	47.457
Gasto del personal	49.004	125.273
Otros gastos	48.802	153.860
Depreciación	46.566	27.215
Donaciones	41.200	61.560
Jubilación patronal y desahucio	37.699	45.055
Servicios básicos	27.255	30.625
Gastos de viaje	24.552	42.762
Cuotas y suscripciones	15.582	7.427
Mantenimiento	15.510	26.945
	<u>4.339.525</u>	<u>4.536.703</u>

18. OTROS GASTOS, NETO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros ingresos (1)	6.214	7.033
Otros gastos (2)	(243.997)	(271.093)
	<u>(237.783)</u>	<u>(264.060)</u>

(1) Corresponde principalmente a la facturación de intereses a Inproin S.A US\$ 3.209 (2014:US\$5.085)

(2) Corresponde principalmente al factor proporcional del Impuesto al Valor Agregado IVA, el cual es cargado a resultados por US\$187.839 (2014: US\$204.670).

19. CONTRATOS

Contrato suscrito con ACE Seguros S.A. -

El 21 de noviembre del 2002 la Compañía suscribió con ACE Seguros S.A. un contrato de prestación de servicios, mediante el cual la Compañía se compromete a gestionar y obtener

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

solicitudes de seguros; siempre que cuente con la credencial y el certificado de autorización concedido por la Superintendencia de Bancos, por lo cual se generará una comisión por las primas pagadas según los porcentajes descritos en dicho contrato.

El contrato se encuentra vigente y su último Adendum fue el 26 de enero del 2015 en el cual indica que la comisión por el ramo de vehículos cambia al 18%, todas las demás comisiones de los ramos que no figuran en este Adendum se mantienen inalterables, de no existir manifestaciones en contra por las partes, dicho contrato tendrá renovaciones automáticas periódicas de un año.

Durante el año 2015 se registraron ingresos por este concepto por US\$2.578.179 (2014: US\$2.930.061).

Contrato suscrito con Colonial Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (Ahora QBE Seguros Colonial S.A.) -

El 2 de noviembre del 2006 la Compañía suscribió con Colonial Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. un contrato de prestación de servicios, mediante el cual la Compañía se compromete a gestionar y obtener solicitudes de seguros; siempre que cuente con la credencial y el certificado de autorización concedido por la Superintendencia de Bancos, por lo cual se generará una comisión por las primas pagadas según los porcentajes descritos en dicho contrato.

El 15 de diciembre del 2014, se realizó un adendum al contrato en el cual se definen los nuevos porcentajes de comisiones en los siguientes ramos:

Incendios y Líneas aliadas	12,50%
Lucro cesante por incendio	12,50%
Robo	15,00%
Dinero y valores	15,00%
Riesgos técnicos	15,00%
Responsabilidad civil	15,00%
Fidelidad	15,00%
Fianzas	12,00%

El contrato se encuentra vigente y de no existir manifestaciones en contra por las partes, tendrá renovaciones automáticas periódicas de un año.

Durante el año 2015 se registraron ingresos por este concepto US\$1.643.270 (2014: US\$1.899.118)