

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION 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.

Según resolución reformativa publicada en el Registro Oficial No. 835 Miércoles 7 de septiembre de 2016. Las Compañías intermediarias de reaseguros, peritos de seguros y asesoras productoras de seguros deberán aplicar de forma obligatoria las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, a partir del 1 de enero del año 2017, siendo su año de transición el correspondiente al ejercicio económico 2016.

1.3 Situación financiera del País

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de los barriles de petróleo, la cual es fuente principal de ingresos del país, así como también otros aspectos tales como la devaluación de otras monedas en comparación con el dólar estadounidense, moneda oficial del país.

Con el fin de afrontar estas situaciones, el Gobierno ha diseñado diferentes alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, contribuciones tributarias solidarias extraordinarias a empresas y personas naturales, incremento temporal de 2% en el Impuesto al valor agregado, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

través de organismos internacionales y otros gobiernos, mantenimiento de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otros.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.4 Primeros estados financieros con arreglo a NIIF para las PYMES

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, que corresponden a los primeros estados financieros preparados de acuerdo Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), han sido emitidos el 26 de abril del 2017 con autorización dada por parte de la Gerencia de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la sección 35 de la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) estas políticas han sido diseñadas en función a normativa vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, 2015 y 1 de enero del 2015 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2015, los estados financieros se prepararon de acuerdo con normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador. Los efectos de la adopción de las NIIF PYMES y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2016.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF PYMES requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2. Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Sección</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Sección 1	Aclara que los tipos de entidades no tienen automáticamente obligación pública de rendir cuentas - Incorpora guías de aclaración sobre el uso de la NIIF para las PYMES en los estados financieros separados de la controladora.	1 de enero del 2017
Sección 2, 14, 15, 21	Incorpora guías de aclaración sobre la exención por esfuerzo o costo desproporcionado - Requerimiento nuevo dentro de las secciones correspondientes para que las entidades revelen su razonamiento sobre el uso de una exención.	1 de enero del 2017
Sección 4, 16, 17	Incorpora un requerimiento de presentación de las propiedades de inversión en el estado de situación financiera - Elimina el requerimiento de revelar de forma comparativa para la conciliación de las cifras de apertura y cierre de las acciones en circulación.	1 de enero del 2017
Sección 5	Aclara de que el importe único presentado por operaciones discontinuadas incluye cualquier deterioro de valor de la operaciones discontinuadas medido de acuerdo con la sección 27 - Incorpora un requerimiento para que las entidades agrupen las partidas presentadas en otro resultado integral.	1 de enero del 2017
Sección 6	Aclara la información a presentar en el estado de cambio en el patrimonio.	1 de enero del 2017
Sección 9	Aclara la exclusión en la consolidación de las subsidiarias adquiridas con la intención de venta o disposición en el plazo de un año, e incorpora guías que aclaran el tratamiento de estas subsidiarias - Aclara la preparación de estados financieros consolidados si las entidades del grupo tienen diferentes fechas de presentación - Aclara sobre las diferencias de cambio acumuladas que surgen de la conversión de una subsidiaria en el extranjero en el momento de su disposición - Incorpora una opción para permitir que una entidad contabilice las inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades controladas de forma conjunta en sus estados financieros separados - Modifica la definición de "estados financieros" combinados para referirse a entidades bajo control común, en lugar de solo a aquellas bajo control común de un solo inversor.	1 de enero del 2017
Sección 11	Se añade una exención por "esfuerzo o costo desproporcionado" a la medición de inversiones en instrumentos a patrimonio a valor razonable - Aclara la interacción de esta sección con otras secciones de la NIIF para las PYMES - Aclara la aplicación de criterios en acuerdos de préstamos simples - Aclara la constitución de una transacción financiera - Aclara la medición del valor razonable.	1 de enero del 2017
Sección 12	Aclara la interacción de esta sección con otras secciones de la NIIF para las PYMES - Aclara los requerimientos para la contabilidad de coberturas.	1 de enero del 2017
Sección 17, 10, 31	Alinea las modificaciones de la NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo de Mejoras Anuales a las NIIF - Incorpora la exención del uso del costo de la pieza - Incorpora la opción de utilizar el modelo de revaluación.	1 de enero del 2017
Sección 18	Modifica la determinación de la vida útil de la plusvalía u otro activo intangible cuando no pueda medirse con fiabilidad.	1 de enero del 2017

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sección</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Sección 19	Sustitución de términos - Incorpora guías que aclaran los requerimientos de medición para acuerdos de beneficios a los empleados, impuestos diferidos y participaciones no controladoras al asignar el costo de una combinación de negocios - Incorpora la exención por esfuerzo o costo desproporcionado para reconocer activos intangibles de forma separada en una combinación de negocio y la información a revelar.	1 de enero del 2017
Sección 20	Modificación para incluir arrendamientos con una cláusula de variación de la tasa de interés vinculada a tasa de interés de mercado - Aclara la esencia de los contratos de arrendamiento.	1 de enero del 2017
Sección 22	Incorpora guías que aclaran la clasificación de instrumentos financieros - Exención de los requerimientos de medición inicial para instrumentos de patrimonio emitidos como parte de una combinación de negocios - Incorpora las conclusiones de la CINIF 19 Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio - Aclara el impuesto a las ganancias relativo a distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio (propietarios) y a los costos de transacción de una transacción de patrimonio - Modifica la contabilización de un componente de pasivo compuesto - Incorpora una exención por esfuerzo o costo desproporcionado del requerimiento para medir el pasivo para pagar una distribución distinta al efectivo al valor razonable de los activos distintos al efectivo a distribuir y aclara la contabilización de la liquidación del dividendo por pagar - Exención para distribuciones de activos distintos al efectivo controlados.	1 de enero del 2017
Sección 26	Alineación del alcance y de las definiciones con la NIIF 2 Pagos basados en Acciones - Aclara las transacciones con pagos basados en acciones en las que la contraprestación identificable parece ser inferior al valor razonable de los instrumentos de patrimonio concedidos o al pasivo incurrido - Aclara el tratamiento contable de las condiciones de irrevocabilidad de la concesión y de las modificaciones de concesiones de instrumentos de patrimonio - Aclara la simplificación proporcionada para planes de grupo es sólo para la medición del gasto por pagos basados en acciones.	1 de enero del 2017
Sección 27	Aclara que esta sección no aplica a activos que surgen de contratos de construcción.	1 de enero del 2017
Sección 28	Aclara requerimientos contables a otros beneficios a los empleados a largo plazo - Elimina la revelación de la política contable de los beneficios por terminación.	1 de enero del 2017
Sección 29	Alineación de los principios más importantes de esta sección con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias para el reconocimiento y medición de los impuestos diferidos, pero modificada para ser congruente con los otros requerimientos de la NIIF para las PYMES - Incorpora una exención por esfuerzo o costo desproporcionado al requerimiento de compensar activos y pasivos por impuestos a las ganancias.	1 de enero del 2017
Sección 30	Aclara de que los instrumentos financieros que derivan su valor razonable del cambio en una tasa de cambio de moneda extranjera especificada se excluyen de esta sección, pero no los instrumentos financieros denominados en una moneda extranjera.	1 de enero del 2017
Sección 33	Alinea la definición de "parte relacionada" con la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas.	1 de enero del 2017
Sección 34	Elimina el requerimiento de revelar información comparativa de la conciliación de los cambios en el importe en libros de activos biológicos - Alinea los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.	1 de enero del 2017

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sección</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Sección 35	La incorporación de una opción de permitir que se use esta sección más de una vez - Incorpora una excepción a la aplicación retroactiva de la NIIF para las PYMES para préstamos del gobierno - Incorpora una opción para permitir que las entidades que adoptan por primera vez las NIIF utilicen la medición del valor razonable derivada de algún suceso como "costo atribuido" - Incorpora una opción para permitir que una entidad use el importe en libros según los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) anteriores de partidas de propiedades, planta y equipo o activos intangibles usados en operaciones sujetas a regulación de tasas - Incorporación de guías para entidades que emergen de hiperinflación grave que están aplicando la NIIF para las PYMES por primera vez - Simplificación de la redacción utilizada en la exención de la reexpresión de la información financiera en el momento de la adopción por primera vez de esta NIIF.	1 de enero del 2017

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 y al 1 de enero del 2015, la Compañía posee activos financieros en la categoría de, "préstamos y cuentas por cobrar". Así mismo la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría "Otros pasivos financieros".

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros pasivos financieros

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

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

- (i) Cuentas por cobrar aseguradoras: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las compañías de seguros por los servicios prestados en el

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por arrendamientos operativos y préstamos otorgados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

(b) Otros pasivos financieros

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

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieran de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".
- (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar relacionadas: Son obligaciones de pago que corresponden a préstamos y dividendos distribuidos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no la Compañía no será capaz de

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 y al 1 de enero del 2015 la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Impuestos por recuperar

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

2.7 Propiedades y equipos

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

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de las propiedades y equipos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales para vehículos y edificios, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de los demás activos al término de su vida útil no es relevante. Las

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	40 años
Vehículos	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años

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

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 y 1 de enero del 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido de acuerdo a lo descrito en la Sección 29 de las NIIF PYMES, se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF PYMES. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

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

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

2.10 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

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

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 de descuento del 8,21 % (2015: 8,68%) 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.

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

2.11 Provisiones corrientes

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

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Distribución de dividendos

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por concepto de las comisiones de gestión y colocación de pólizas de seguros en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se haya perfeccionado y pagado, por parte del asegurado, la prima del contrato de seguro gestionado, tanto originalmente como en los casos de renovación de la póliza, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a los servicios otorgados.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 2 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, de valor razonable por tipo de interés y de precio y concentración), riesgo de crédito, de liquidez y operacional. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

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

El principal objetivo de la administración es protegerse de la manera más efectiva a la exposición de dichos riesgos, empoderando a los mandos gerenciales en sus funciones,

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

para que en base a su experiencia brinden un correcto asesoramiento y optimicen el desempeño financiero de la compañía.

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

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

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio:

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

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

Este riesgo emerge por el endeudamiento de la compañía en préstamos de mediano plazo con tasas de interés variables, no obstante los montos contratados no han superado el monto de US\$20.000 lo que hace que una variación en la tasa, no afecte de manera significativa los flujos de la compañía y no comprometan sus activos; además que los préstamos solicitados han tenido una cobertura en inversiones de corto plazo.

(iii) Riesgo de precio y concentración:

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

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

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de crédito

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

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

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

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promérica	AAA-	AAA-
Banco Solidario S.A.	AA+	AA+
Helm Bank (2)	ND	ND

(1) Datos disponibles al 30 de junio del 2016. Fuente: Superintendencia de Bancos y Calificaciones de Riesgo emitidas por la Agencia Calificadora PCR Pacific Credit Rating S.A. y Fitch Ratings.

(2) No disponible.

(a) Riesgo de liquidez

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

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

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

- Elaboración y aplicación de políticas y procedimientos de cobranzas, y gestión de tesorería.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Al 31 de diciembre de 2016	Menos de 1 año
Préstamos con instituciones financieras	8.502
Proveedores y otras	206.962
Cuentas por pagar relacionadas	373.920
Al 31 de diciembre de 2015	Menos de 1 año
Préstamos con instituciones financieras	-
Proveedores y otras	98.426
Cuentas por pagar relacionadas	616.591

(c) *Riesgo operacional*

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

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

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

3.2 Administración del riesgo de capital

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

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

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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total préstamos con entidades financieras	8.502	-
Cuentas por pagar proveedores	206.962	98.426
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(178.663)</u>	<u>(210.149)</u>
Deuda neta	36.801	(111.723)
Total patrimonio	<u>533.001</u>	<u>453.818</u>
Capital total	569.802	-
Ratio de apalancamiento	6%	0%

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

4.1 Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

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

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 decidió voluntariamente acogerse a la adopción anticipada de estas normas, por lo cual los estados financieros, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2016, son los primeros emitidos de acuerdo con NIIF.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2015, por lo cual ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la sección 35 - Transición a la NIIF para las PYMES, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de la NIIF para las PYMES.

4.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

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

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por la sección 35 de las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para los vehículos a la fecha de transición a las NIIF, mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados.

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

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

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2015.

4.3.1 Conciliación del patrimonio

(Véase página siguiente)

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 1 de enero del 2015</u>
Total Patrimonio de acuerdo a normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.		323.277	297.844
Propiedades (vehículos)	(a)	7.578	159.051
Impuesto diferido	(b)	(1.188)	(34.991)
Baja de cuentas por cobrar y pagar	(c)	91	
Efecto de las NIIF en el año 2015		6.481	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2015		124.060	124.060
Total patrimonio según NIIF		<u>453.818</u>	<u>421.904</u>

4.3.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015</u>
Utilidad neta acuerdo a normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.		27.320
Propiedades (vehículos)	(a)	7.578
Impuesto a la renta diferido	(b)	(1.188)
Baja de cuentas por cobrar y pagar	(c)	91
Efecto de la transición a las NIIF		<u>6.481</u>
Utilidad neta según NIIF		<u>33.801</u>

(a) Propiedades

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

El valor razonable y la vida útil de las propiedades se determinaron en función de una tasación efectuada, a la fecha de transición, por un *especialista independiente* por única vez de acuerdo con lo que establecido en la sección 35 de las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$159.051 y un abono de US\$5.670 a resultados

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

integrales del 2015 por concepto de depreciación, adicionalmente, se revisó la vida útil del edificio, generando un abono de US\$2.177, a resultados integrales del 2015.

(b) Impuestos a la renta diferido

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

La variación de las diferencias temporales entre las bases tributarias y NIIF generaron un reconocimiento por impuesto a la renta diferido pasivo de US\$34.991, relacionado fundamentalmente con el registro de la revaluación de vehículos y homologación de vidas útiles realizado sobre sus vehículos.

(c) Bajas de cuentas por cobrar y pagar

Baja de cuentas por cobrar y pagar, la Compañía efectuó el análisis de las cuentas por cobrar y por pagar de acuerdo a su probabilidad de recuperación y de liquidación, respectivamente, y reconoció un deterioro en las cuentas por cobrar, que vienen de años anteriores y se espera su recuperación. Adicionalmente reconoció un ingreso sobre los pasivos que no serán liquidados, debido a donaciones que no serán pagadas, estas bajas de valores fueron debidamente acordados con el proveedor.

5. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

(a) Vida útil de propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Deterioro de activos no financieros

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

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.10.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**6.1 Categorías de instrumentos financieros**

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

	Al 31 de diciembre del <u>2016</u> <u>Corriente</u>	Al 31 de diciembre del <u>2015</u> <u>Corriente</u>	Al 1 de enero del <u>2015</u> <u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>178.883</u>	<u>210.146</u>	<u>13.142</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por cobrar comerciales	16.034	15.758	10.832
Otras cuentas por cobrar	<u>592</u>	<u>90.098</u>	<u>47.957</u>
	<u>16.626</u>	<u>105.856</u>	<u>58.789</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Prestamos con instituciones financieras	8.502	-	82.974
Proveedores y otras cuentas por pagar	206.962	98.426	158.582
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	373.820	616.591	173.753
Otras cuentas por pagar	-	-	<u>20.898</u>
Total pasivos financieros	<u>589.384</u>	<u>715.017</u>	<u>423.007</u>

6.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 y 1 de enero del 2015, los activos financieros medidos al valor razonable y los mantenidos hasta su vencimiento se valoran en base a nivel 2, ya que tienen un precio de cotización en el mercado.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de diciembre 2016	2015	Al 1 de enero 2015
Efectivo en caja	700	700	700
Bancos (1)	177.963	209.449	12.442
	<u>178.663</u>	<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\$166.921 (2015: US\$ 198.381) y Helm Bank Miami US\$10.315 (2015: US\$ 10.315).

8. PROPIEDAD Y EQUIPOS

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

(Véase página siguiente)

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Edificios	Vehículos	Muebles y grupos	Enfijos de oficina	Enfijos de computación	Total
Al 1 de enero del 2015						
Costo	-	219,964	86,200	30,979	171,873	609,136
Depreciación acumulada	-	-	(48,133)	(24,128)	(152,162)	(224,413)
Valor en libros al 1 de enero del 2015	-	219,964	38,067	6,851	19,821	284,723
Movimiento 2015						
Adiciones (1)	475,000	-	-	-	1,415	476,415
Depreciación	(1,781)	(10,637)	(9,712)	(2,599)	(9,386)	(33,115)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	473,219	209,327	28,355	4,252	11,868	727,021
Al 31 de diciembre del 2015						
Costo	475,000	219,964	86,200	30,979	173,388	985,531
Depreciación acumulada	(1,781)	(10,637)	(9,712)	(2,599)	(161,520)	(296,249)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	473,219	209,327	76,488	28,380	11,868	799,282
Movimiento 2016						
Adiciones	-	-	-	165	3,005	3,170
Ventas / Bajas (2)	-	(73,819)	-	(2,278)	(43,956)	(120,052)
Bajas en la depreciación acumulada	-	73,819	-	2,073	42,214	119,116
Depreciación	(10,638)	(18,637)	(6,543)	(1,888)	(6,479)	(44,185)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	462,581	162,710	69,945	2,255	8,652	678,143
Al 31 de diciembre del 2016						
Costo	475,000	146,165	86,200	28,871	132,437	868,673
Depreciación acumulada	(12,419)	38,545	(61,388)	(26,842)	(125,785)	(109,799)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	462,581	184,710	24,812	2,029	6,667	678,795

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

(2) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a la venta de vehículos por US\$73,819.

No existen gravámenes o activos de prohibida enajenación.

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

	Tasa de Interés	Fecha Vencimiento	Tipo de Operación	Al 31 de diciembre		Total
				Corriente	No corriente	
2016:						
Banco de la Producción Produbanco S.A.	9,76%	23-ene-17	Préstamo hipotecario	8.502	-	8.502

10. PROVEEDORES

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero del
	2016	2015	2015
<u>Corriente</u>			
Proveedores locales (1)	192.705	87.192	148.482
Tarjetas de crédito	12.382	8.562	7.136
Cuentas por pagar aseguradoras	1.323	-	-
Otros	572	2.672	2.954
Total corriente	206.962	98.426	158.572

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, comprende principalmente a Promocrea Cía. Ltda. por US\$106.623, Link Design por US\$47.026, Exelimpresor por US\$ 5.090 y Otros menores por US\$ 33.965, al 1 de enero del 2015 incluye principalmente un préstamo otorgado por Salud S.A. por US\$51.526.

11. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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:

Saldos:

Entidad	Relación	Transacción	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero del
			2016	2015	2015
<u>Cuentas por cobrar</u>					
Servilamo S.A. (1)	Accionistas comunes	Préstamos	116.068	62.477	233.888
Inmoprimavera S.A. (2)	Accionistas comunes	Préstamos	494.225	543.525	571.980
			610.293	606.002	805.868

(Continúa página siguiente)

ÁLAMO S.A. AGÊNCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	<u>Al 1 de enero del</u>	
			<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
<u>Compañías relacionadas</u>					
Ace Seguros	Accionistas Comunes	Comercial	-	-	86.563
<u>Accionistas</u>					
Guerrero Carlos (3)	Accionista	Préstamo	373.920	574.825	45.423
Guerrero José	Accionista	Dividendos	-	7.544	7.544
Crisolol S.A.	Accionista	Dividendos	-	7.297	7.297
Aguilar Carlos	Accionista	Dividendos	-	4.464	4.465
Fegan Maria Magdalena	Accionista	Dividendos	-	2.858	2.858
Borja Diego	Accionista	Dividendos	-	2.858	2.858
Guerrero Maria Gabriela	Accionista	Dividendos	-	10.001	10.001
Maria Catalina Pachano Bertero	Accionista	Dividendos	-	6.744	6.744
			<u>373.920</u>	<u>616.591</u>	<u>87.190</u>
			<u>373.920</u>	<u>616.591</u>	<u>173.753</u>

- (1) Corresponden a gastos de Servialamo S.A. asumidos por la Compañía. Dichos valores serán recuperados en el corto plazo.
- (2) Corresponde a préstamos entregados para la constitución y operación de la Inmoprimaverel S.A. Esta cuenta por cobrar se venía devengando mensualmente hasta octubre del 2015 con el arriendo mensual de las oficinas. En el mes de noviembre del 2015, Álamo S.A., adquirió dichas oficinas, el saldo remanente no genera intereses y no tiene fecha de vencimiento.
- (3) Para la adquisición de la oficina a Inmoprimaverel S.A., mencionada en el punto anterior, el Sr. Carlos Guerrero, efectuó un préstamo a la Compañía por US\$ 475.000. Dicho valor no genera intereses y se liquidará en el largo plazo

Transacciones:

Adicional a lo mencionado en el punto anterior a continuación se detallan las transacciones efectuadas con compañías relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Arriendos</u>				
Inmoprimaverel S.A.	Accionistas comunes	Comercial	-	114.720
			-	<u>114.720</u>
<u>Reembolso de gastos</u>				
Servialamo S.A.	Accionistas comunes	Comercial	197.760	-
Inmoprimaverel S.A.	Accionistas comunes	Comercial	73.700	76.625
			<u>271.460</u>	<u>76.625</u>

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Compras				
Linkdesing Cía. Ltda.	Accionistas comunes	Servicios	471.700	613.972
Ixion S.A.	Accionistas comunes	Servicios	244.915	240.000
			<u>716.615</u>	<u>853.972</u>
Compra de propiedad				
Sr. Carlos Guerrero Ponce	Gerente General	compra	-	475.000
			<u>-</u>	<u>475.000</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.

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 2016 y 2015:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Honorarios administradores	<u>219.608</u>	<u>763.576</u>

12. BENEFICIOS SOCIALES CORRIENTES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Año 2016				
Beneficios empleados (1)	88.030	535.183	(570.202)	53.011
Jubilación y desahucio (2)	234.657	48.856	(10.625)	273.887
Año 2015				
Beneficios empleados (1)	96.431	503.648	(512.049)	88.030
Jubilación y desahucio (2)	196.958	39.931	(2.232)	234.657

(1) Incluye principalmente a la participación de trabajadores US\$7.610 (2015: US\$29.941) y aportaciones al IESS de US\$30.320 (2015: US\$38.525).

(2) Ver Nota 14.

13. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y PAGAR

(a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha. Los años 2013 a 2016 se

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

El SRI según resolución 11701205RDEV220530 del 28 de diciembre del 2015, resuelve aceptar parcialmente la solicitud de pago en exceso del impuesto a la renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2013 y 2014. Aceptando que se le reintegre a la Compañía la cantidad de US\$34.189 y US\$41.548 respectivamente, el remanente de US\$3, se envió a gastos del resultado integral del año 2015.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	33.602	142.344
Impuesto a la renta diferido	595	1.188
Cargo a los resultados integrales del año	<u>34.197</u>	<u>143.532</u>

(c) Conciliación del resultado contable tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Utilidad contable antes de participación laboral e impuestos	50.732	199.605	(i)
Menos: Participación de los trabajadores	<u>(7.610)</u>	<u>(29.941)</u>	
Utilidad antes de impuestos	43.122	169.664	
Menos: gastos no deducibles (2)	<u>83.465</u>	<u>477.353</u>	
Total base imponible de Impuesto a la Renta	126.587	647.017	
Tasa tributaria	22%	22%	
Impuesto a la renta calculado	<u>27.849</u>	<u>142.344</u>	
Anticipo de impuesto a la renta	<u>33.602</u>	<u>34.213</u>	
Impuesto a la renta causado	<u>33.602</u>	<u>142.344</u>	

- (1) Base según normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde principalmente a donaciones por US\$32.784 (2015: US\$41.200) y pagos por la ley de solidaridad por US\$ 19.411. Al 31 de diciembre del 2015 corresponde principalmente al exceso de los límites en transacciones con partes relacionadas por US\$391.007.

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la Renta causado	33.602	142.344
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(80.354)	(95.843)
Saldo (a favor) por pagar	<u>(46.752)</u>	<u>46.501</u>

(d) Impuesto a la renta diferido

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

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
Impuestos diferidos pasivos:	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	36.096	36.774
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	678	(595)
	<u>36.774</u>	<u>36.179</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2015	(34.991)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(1.188)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	(36.179)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(595)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(36.774)</u>

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(e) Impuestos por recuperar y pagar

	<u>Al 31 de diciembre</u>	<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Retenciones en la fuente 2013	-	34.192
Retenciones en la fuente 2014	-	41.548
Retenciones en la fuente 2016	46.752	-
	<u>46.752</u>	<u>75.740</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuestos por pagar (1)	46.760	66.530
Impuesto a la renta	-	-
	<u>46.760</u>	<u>66.530</u>

(1) Se incluye principalmente retenciones por relación de dependencia de los empleados por US\$24.706 (2015: US\$35.999).

(f) 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 Compañía no ha efectuado durante los años 2016 y 2015 operaciones que superen dicho monto.

(g) Otros asuntos – cambios en la legislación

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

"Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016": El 20 de mayo se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016" publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2016	2015	2015
Jubilación patronal	165.663	138.319	113.006
Bonificación por desahucio	108.224	96.338	83.952
	<u>273.887</u>	<u>234.657</u>	<u>196.958</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2016	2015	2015
Factor de commutacion actuarial	4.10%	4.00%	4.00%
Tasa de descuento	8,21%	8,68%	8,68%
Tasa de incremento salarial	3,95%	8,11%	8,11%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002 TM IESS 2002 TM IESS 2002		

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

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

	2016		2015		Total	
	Jubilación	Desahucio	Jubilación	Desahucio	2016	2015
Saldo inicial	138.319	96.338	113.006	83.952	234.657	196.958
Costo laboral por servicios actuales	23.765	9.641	21.448	9.408	33.426	30.856
Costo financiero	6.561	4.277	894	392	10.838	1.286
(Ganancia) pérdida actuarial (1)	(1.916)	(1.216)	4.461	3.328	(3.132)	7.789
Pagos	-	(816)	-	(742)	(616)	(742)
Efecto de liquidaciones anticipadas (2)	(1.086)	-	(1.490)	-	(1.086)	(1.490)
Saldo final	<u>165.663</u>	<u>108.224</u>	<u>138.319</u>	<u>96.338</u>	<u>273.887</u>	<u>234.657</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, se reconoce estos valores en otros resultados integrales del ejercicio.

- (2) Al 31 de diciembre del 2016, se reconocen en otros egresos netos.

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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%
		<u>10.000</u>	<u>100%</u>

16. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponde a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los accionistas de la Compañía.

17. 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 2016 y 2015 la reserva constituida supera los porcentajes mínimos establecidos.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados

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

En el año 2016, esta cuenta se incrementó en US\$94.446, que se origina por la reclasificación de dividendos distribuidos y no pagados en años anteriores, la misma que no cuenta con un Acta de Junta General de Accionistas.

18. INGRESOS POR SERVICIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vida	2.983.079	2.540.359
Incendio vida	379.562	497.676
Honorarios y asesorías	235.657	313.820
Accidentes personales vida	141.288	1.045.981
Asistencia médica	76.533	71.313
Accidentes personales	48.446	3.523
Bancos e instituciones financiera	48.302	51.689
Vehículos	23.718	34.549
Incendio y líneas aleadas	7.851	18.477
Transporte	3.665	5.812
Responsabilidad civil	5.537	10.649
Equipo electrónico	3.502	5.577
Vida grupo	3.329	2.509
Robo	1.940	3.307
Equipo y maquinaria	1.753	13.620
Otros ramos menores	1.556	1.613
Buen uso del anticipo	1.128	3.006
Suministro y soporte de información	-	153.424
	<u>3.968.546</u>	<u>4.776.913</u>

19. GASTOS OPERATIVOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

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

(Continúa página siguiente)

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	1.305.356	1.426.217
Gastos de computación	757.071	863.580
Honorarios profesionales	365.122	571.588
Beneficios sociales	383.528	428.975
Promoción y ventas	227.952	300.483
Seguros	252.070	256.589
Arriendos	12.503	132.094
Comunicaciones	49.231	52.829
Otros gastos del personal	93.202	48.004
Participación trabajadores	7.610	29.941
Otros gastos	49.986	48.710
Depreciación	44.335	39.097
Donaciones	32.784	41.200
Jubilación patronal y desahucio	44.264	37.699
Servicios básicos	30.687	27.147
Gastos de viaje	26.222	24.552
Cuotas y suscripciones	15.576	15.582
Mantenimiento	18.018	15.510
	<u>3.715.516</u>	<u>4.361.797</u>

20. OTROS EGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros ingresos (1)	9.088	6.214
Otros gastos (2)	<u>(216.996)</u>	<u>(243.997)</u>
	<u>(207.908)</u>	<u>(237.783)</u>

- (1) Corresponde principalmente al registro de los intereses en la devolución del crédito tributario de los periodos 2013 – 2014 por US\$7.353, en el 2015 corresponde a la facturación de intereses a Inproin S.A US\$ 3.209.
- (2) Corresponde principalmente al factor proporcional del Impuesto al Valor Agregado IVA, el cual es cargado a resultados por US\$159.856 (2015: US\$187.839).

21. 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 solicitudes de seguros; siempre que cuente con la credencial y el certificado de

ÁLAMO S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 se registraron ingresos por este concepto por US\$2.991.543 (2015: US\$2.578.179).

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 2016 se registraron ingresos por este concepto US\$605.731 (2015: US\$1.643.270).

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.