



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de:
SOLUTIONSRE CIA. LTDA.- Intermediaria de Reaseguros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de SOLUTIONSRE CIA. LTDA. Intermediaria de Reaseguros, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los ajustes, de haberse requerido, que pudieran haberse determinado como necesarios de no existir la limitación mencionada en el párrafo primero, y excepto por lo mencionado en los párrafos dos y tres de la sección Fundamentos de la opinión con salvedad de nuestro informe, los estados financieros arriba mencionados presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de SOLUTIONSRE CIA. LTDA. Intermediaria de Reaseguros, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con normas y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la opinión con salvedad

1. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no hemos recibido contestación a las cartas de confirmación enviadas a reaseguradores, sobre cuentas por cobrar comisiones reaseguros por US\$ 381.946 y US\$ 320.203, y primas por pagar reaseguradores por US\$ 896.379 y US\$ 860.397, respectivamente. Tampoco nos fue posible efectuar otros procedimientos de auditoría que nos permitan satisfacernos de la razonabilidad de estos saldos a esa fecha. (Véase Notas 7 y 12)
2. Al 31 de diciembre del 2017, Sinistros por cobrar, por US\$ 242.136 y US\$ 301.774, corresponde a siniestros pagados por cuenta de las compañías reaseguradoras en el año 2012, y que no han sido reconocidos por éstas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración nos ha informado que continúan realizando gestiones para su recuperación; sin embargo, no han efectuado ninguna provisión por deterioro, aun cuando ha transcurrido más de 1.080. (Véase Nota 8)
3. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la cuenta Varios deudores incluye US\$ 96.000 de gastos no aceptados por la Junta de Socios en el 2014 y que tampoco han sido reconocidos en los resultados. (Véase Nota 9)

Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad, de acuerdo con dichas normas, se describe más adelante, en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros. De conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros, somos independientes de SOLUTIONSRE CIA. LTDA. Intermediaria de Reaseguros, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.





En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de valorar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con su funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la gerencia tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables de la Dirección de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor externo en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestro objetivo consiste en obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros N. 018

Dr. CPA Edgar Nuñez
Representante Legal

Dirección: Av. De los Shyris N-36120, Ed. Allure Park, Piso 17

Quito, abril 18 del 2018



SOLUTIONSRE CIA. LTDA.
Intermediaria de Reaseguros

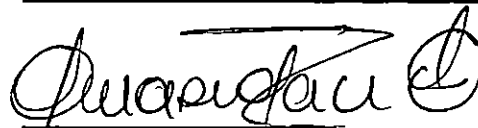
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	DICIEMBRE 31	ENERO 1	
		2017	2016	2016
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	115.115	19.155	53.960
Inversiones en valores	6	60.000	60.000	60.000
Comisiones por Cobrar	7	381.946	320.203	1.400.788
Siniestros por Cobrar	8	242.136	301.774	271.334
Varios Deudores	9	101.489	173.048	271.473
Activo por impuesto corriente	10	112.542	188.449	197.494
Total		1.013.228	1.062.629	2.255.048
MOBILIARIO Y EQUIPO	11	57.426	19.167	25.321
TOTAL		1.070.654	1.081.796	2.280.369
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiro Contable		0	3.969	27.926
Primas por Pagar Reaseguradores	12	896.379	860.397	2.059.247
Obligaciones Fiscales	13	4.655	5.701	11.169
Obligaciones sociales	14	4.232	4.413	4.680
Otras cuentas por pagar	15	28.561	60.449	49.079
Total		933.828	934.929	2.152.101
PASIVO LARGO PLAZO	16	80.042	56.009	43.034
TOTAL		1.013.870	990.938	2.195.135
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS (Véase estado adjunto)				
	18	56.785	90.859	85.235
TOTAL		1.070.654	1.081.796	2.280.369



Mónica Vaca
GERENTE GENERAL



Marianela Cevallos
CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

SOLUTIONSRE CIA. LTDA.
Intermediaria de Reaseguros

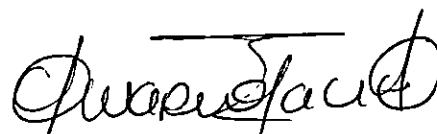
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2017	2016
COMISIONES GANADAS	7	228.313	214.324
GASTOS DE OPERACIÓN		(221.518)	(216.423)
(Pérdida) Utilidad en operación		6.795	(2.099)
Otros ingresos (egresos) neto		4.146	14.844
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a empleados		10.941	12.745
Participación a empleados	17	(1.641)	(1.912)
Impuesto a la Renta	17	(4.562)	(5.209)
Utilidad (Pérdida) neta		4.738	5.624



Monica Vaca
GERENTE GENERAL



Mariana Cevallos
CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

SOLUTIONSRE CIA. LTDA.
Intermediaria de Reaseguros

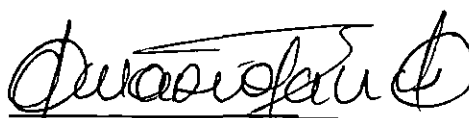
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados por conversión a NIIF	Utilidades retenidas	Total
Diciembre 31, 2015	48.000	11.303	83.869		(57.938)	85.235
Apropiación		473			(473)	0
Utilidad Neta					5.624	5.624
Diciembre 31, 2016	48.000	11.776	83.869		(52.787)	90.859
Apropiación		562			(562)	0
Ajuste neto por adopción NIIF				(38.812)		(38.812)
Utilidad Neta					4.738	4.738
Diciembre 31, 2017	48.000	12.339	83.869	(38.812)	(48.611)	56.785



Mónica Vaca
GERENTE GENERAL



Marianela Cevallos
CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

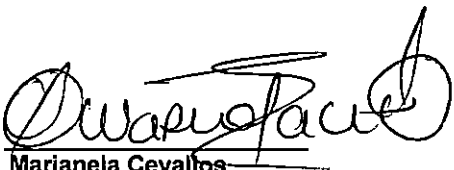
SOLUTIONSRE CIA. LTDA.
Intermediaria de Reaseguros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2.017	2.016
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	226.208	183.883
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(38.911)	(189.522)
Pago por impuesto a la renta corriente	(4.562)	(5.209)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	182.735	(10.848)
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) de muebles y equipos	(43.994)	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(43.994)	0
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de financiamiento:		
Ajuste neto por adopción NIIF	(38.812)	0
(Disminución) sobregiro bancario	(3.969)	(23.957)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(42.781)	(23.957)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	95.960	(34.805)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	19.155	53.960
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	115.115	19.155


Mónica Vaca
GERENTE GENERAL


Marianela Cevallos
CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

SOLUTIONSRE CIA. LTDA.
Intermediaria de Reaseguros

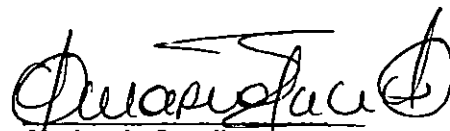
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de operaciones:	2017	2016
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación		
Resultado integral del año	4.738	5.624
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciaciones	5.736	6.154
	<u>5.736</u>	<u>6.154</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
(Aumento) comisiones por cobrar reaseguros	(61.743)	1.080.585
Disminución (Aumento) disminución siniestros por cobrar	59.638	(30.440)
(Aumento) disminución varios deudores	71.559	98.425
(Aumento) disminución activo por impuesto corriente	75.907	9.045
(Disminución) aumento Primas por Pagar	35.982	(1.198.850)
Aumento (disminución) Obligaciones Fiscales	595	(5.468)
(Disminución) aumento Obligaciones sociales	(1.822)	(267)
(Disminución) aumento Otras cuentas por pagar	(31.888)	11.370
(Disminución) pasivo largo plazo	24.033	12.975
	<u>172.261</u>	<u>(22.626)</u>
Efectivo neto provistos por actividades de operación	<u>182.735</u>	<u>(10.848)</u>



Monica Vaca
GERENTE GENERAL



Marianela Cevallos
CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

SOLUTIONSRE CIA. LTDA.
Intermediaria de Reaseguros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

NOTA 1.- OPERACIONES

AIR FRANCISCO RIVADENEIRA CIA.LTDA. INTERMEDIARIA DE REASEGUROS, fue constituida según escritura pública otorgada el 4 de Marzo de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de Octubre del mismo año, posteriormente se cambió la denominación por la de HEATH LAMBERT ECUADOR CIA.LTDA. INTERMEDIARIA DE REASEGUROS y se reformó y codificó el estatuto social según escritura pública otorgada el 10 de Abril del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de Junio del 2001.

Finalmente, se cambió la denominación de la compañía por la de SOLUTIONSRE CIA.LTDA. INTERMEDIARIA DE REASEGUROS mediante escritura pública otorgada el 10 de Enero del 2005 siendo inscrita en el Registro Mercantil el 28 de Abril del mismo año.

La compañía tiene por objeto gestionar y colocar reaseguros y retrocesiones para una o varias empresas de seguros o compañías de reaseguros, para cuyo efecto podrá realizar todas las operaciones y actos permitidos por la ley.

Se encuentra autorizado por la Superintendencia de Bancos para intermediar en los siguientes ramos:

- ✓ Ramos Generales
- ✓ Ramos de Fianzas
- ✓ Ramos Técnicos
- ✓ Ramos de Seguro de Vida

La compañía es de nacionalidad ecuatoriana, tiene su domicilio principal en el Distrito Metropolitano de Quito, provincia de Pichincha, y podrá establecer sucursales y agencias en el país y en el extranjero.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Nuevo Marco Regulatorio y de Control de la Entidad.

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Mediante Suplemento del Registro Oficial N. 332 de 12 de septiembre de 2014, se publicó el Código Orgánico Monetario y Financiero que tiene por objeto regular los sistemas monetario y financiero, así como los regímenes de valores y seguros del Ecuador.

La Disposición Reformatoria y Derogatoria Décima Sexta del Código Orgánico Monetario y Financiero que hace reformas a la Ley General de Seguros.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

El Art. 78 del Código, establece que la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, entre otras atribuciones en materia societaria, ejercerá la vigilancia, auditoría, intervención, control y supervisión del mercado de valores, del régimen de seguros y de las personas jurídicas de derecho privado no financieras, para lo cual se regirá por las disposiciones de la Ley de Compañías, Ley de Mercado de Valores, Ley General de Seguros, este Código y las regulaciones que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Mediante Resolución N. 385-2017A del 22 de mayo del 2017, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera aprueba la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros; y derogan la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria.

Por lo que, los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables establecidas en la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

b) Bases para la preparación de los estados financieros

El Art. 1 de la Resolución N. SCVS-INC-DNICAI-16-06 del 15 de agosto del 2016, agregado a la Resolución N. 08-G-DSC-010- de 20 de noviembre del 2008, Cronograma de Aplicación Obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF por Parte de las Compañías y Entes Sujetos al Control y Vigilancia de la Superintendencia de Compañías; establece que las compañías intermediarias de reaseguros, peritos de seguro y asesoras productoras de seguros, aplicarán 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.

Los presentes estados financieros de Solutionsre Cía. Ltda. Intermediaria de Reaseguros, constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2016, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para 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 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(continuación)

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	enero 1 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	enero 1 2018
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones en pagos por acciones – Enmiendas a la NIIF 2	enero 1 2018
NIIF 4	Enmienda a contratos de seguros y aplicación NIIF 9	enero 1 2018
NIC 40	Enmiendas transferencia de propiedades de inversión	enero 1 2018
CNIIF 22	Interpretación transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipos	enero 1 2018
NIC 28	Inversiones en asociadas y Joint Venture	enero 1 2018
NIIF 16	Arrendamientos	enero 1 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

c) Unidad monetaria

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo se incluye en la cuenta caja y bancos y corresponden a valores de disponibilidad inmediata. En caso de los sobregiros bancarios si los hubiere estos se presentan como pasivos corrientes en el balance general.

e) Activos y pasivos financieros

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de: "Comisiones por cobrar", "Siniestros por cobrar y "Varios deudores. De igual forma mantuvo pasivos financieros en la categoría de: "Primas por pagar reaseguradoras" y "Otras cuentas por pagar". Cuyas características se explican seguidamente.

Comisiones por cobrar, Siniestros por cobrar y varios deudores están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar; 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Primas por pagar reaseguradoras y Otras cuentas por pagar están representados en el estado de situación financiera por las 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.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES **(continuación)**

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.

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.

Medición posterior -

Los activos y pasivos financieros, posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

f) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los servicios facturados, o de los anticipos efectuados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

g) Inversiones en valores.

Se registran al valor de los depósitos, los intereses y descuentos que generan las inversiones se llevan a resultados por el método de acumulación, en base al plazo de vencimiento.

h) Comisiones por cobrar a reaseguradores

Está conformado por saldos pendiente de cobro de comisiones por intermediación facturadas a reaseguradores, éstas son contabilizadas el momento que las compañías cedentes y los reaseguradores aceptan la cesión de la prima, y se emite la nota de cobertura.

i) Siniestros por cobrar a reaseguradores

Corresponde a siniestros reportados a reaseguradoras, que se encuentran pendientes de cobro.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(continuación)

j) Mobiliario y equipo

Se muestra al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se producen 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, en base a los siguientes porcentajes:

Muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

k) Primas por pagar a reaseguradores.

Las primas por pagar de reaseguros aceptados por reaseguradoras son reconocidos en la cuenta de pasivo, cuando se recibe los fondos de las cedentes.

l) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo.- se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones que se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto que se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo.- Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o 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.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(continuación)

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo.

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

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

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

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

m) Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados.

n) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

o) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor. Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

p) Reserva legal

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe apropiar obligatoriamente un mínimo del 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva no está disponible para distribución de dividendos, esta puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en la parte que exceda el 50%.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(continuación)

q) Resultados acumulados por conversión a NIIF

Corresponde a la contrapartida del ajuste de las cuentas activas por aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se registrarán en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar el capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que los trabajadores tampoco tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir saldo acreedor, éste podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas o socios en caso de liquidación de la Compañía.

q) Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses en marzo de 2000. La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 4.- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero:

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. 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.

La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito.

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar.

Riesgo de mercado:

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea recurrentemente sus flujos de caja para mantener una cobertura adecuada de sus operaciones.

NOTA 5.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, efectivo y sus equivalentes estaba constituido por:

	2017	2016
Caja	200	200
Bancos	114.915	18.955
Total	115.115	19.155

NOTA 6.- INVERSIONES EN VALORES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 por US\$ 60.000, corresponde a un certificado de depósito a plazo, en un banco del exterior, a 360 días plazo y tasas de rendimiento anual de 2,25%.

NOTA 7.- COMISIONES POR COBRAR REASEGURADORES

Al 31 de diciembre del 2017 por US\$ 381.946 y 2016 por US\$ 320.203, corresponde a saldos pendiente de cobro de comisiones por intermediación facturadas a reaseguradores; éstas son contabilizadas el momento que las compañías cedentes y los reaseguradores aceptan la cesión de la prima, y se emite la nota de cobertura.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no hemos recibido contestación a las cartas de confirmación enviadas a reaseguradores, sobre cuentas por cobrar comisiones reaseguros por US\$ 381.946 y US\$ 320.203, y primas por pagar reaseguradores por US\$ 896.379 y US\$ 860.397, respectivamente. Tampoco nos fue posible efectuar otros procedimientos de auditoría que nos permitan satisfacernos de la razonabilidad de estos saldos a esa fecha. (Véase Nota 10).

NOTA 8.- SINIESTROS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 por US\$ 242.136 y 2016 por US\$ 301.774, corresponde a siniestros pagados por cuenta de las compañías reaseguradoras en el año 2012, y que no han sido reconocidos por éstas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración nos ha informado que continúan realizando gestiones para su recuperación; sin embargo, no han efectuado ninguna provisión por deterioro, aun cuando ha transcurrido más de 1.080.

NOTA 9.- VARIOS DEUDORES

Al 31 de diciembre corresponde a:

	2017	2016
Anticipo Empleados	0	5.072
Otras Cuentas por Cobrar (1)	101.489	190.656
Provisión por incobrabilidad	0	(22.680)
Total	101.489	173.048

(1) Al 31 de diciembre del 2017 incluye US\$ US\$ 96.000 que corresponde a gastos no aceptados por la Junta de Socios en el 2014 y que tampoco han sido reconocidos en los estados financieros.

NOTA 10.- ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre, comprende:

	2017	2016
Anticipo a proveedores	0	75.840
IVA Crédito tributario (1)	109.708	109.916
Anticipo impuesto a la renta	2.811	2.687
Retenciones en la fuente	23	6
Total	112.542	188.449

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde a Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado en adquisiciones de bienes y/o servicios.

NOTA 11.- MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, los activos fijos estaban constituidos por:

	2017	2016
Muebles y enseres	1.924	134.017
Equipos de Computación y de Oficina	4.008	161.028
Vehículos	72.877	162.399
Instalaciones	0	26.348
Otros	0	29.463
	78.809	513.255
Depreciación acumulada	(21.383)	(494.088)
Activo fijo, neto	57.426	19.167

NOTA 12.- PRIMAS POR PAGAR REASEGURADORES

Al 31 de diciembre, comprende:

	2017	2016
Primas por pagar	896.379	860.397
Total	896.379	860.397

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no hemos recibido contestación a las cartas de confirmación enviadas a reaseguradores, sobre cuentas por cobrar comisiones reaseguros por US\$ 381.946 y US\$ 320.203, y primas por pagar reaseguradores por US\$ 896.379 y US\$ 860.397, respectivamente. Tampoco nos fue posible efectuar otros procedimientos de auditoría que nos permitan satisfacernos de la razonabilidad de estos saldos a esa fecha. (Véase Nota 7)

NOTA 13.- OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta	4.562	5.209
Retenciones en la fuente	58	399
Impuesto al valor agregado	36	92
Total	<u>4.655</u>	<u>5.701</u>

NOTA 14.- OBLIGACIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones con el IESS	1.871	1.792
Beneficios sociales	720	709
15% participación empleados	1.641	1.912
Total	<u>4.232</u>	<u>4.413</u>

NOTA 15.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	28.561	39.564
Otras	0	20.885
Total	<u>28.561</u>	<u>60.449</u>

NOTA 16.- PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	63.839	45.198
Desahucio	16.203	10.811
Total	<u>80.042</u>	<u>56.009</u>

NOTA 17.- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, al 31 de diciembre, determinada por la Compañía.

	2017	2016
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	10.941	12.745
15% participación empleados	(1.641)	(1.912)
	9.300	10.833
Menos amortización pérdida tributaria años anteriores	(6.911)	(7.893)
Más gastos no deducibles	18.346	20.739
Base imponible	20.735	23.679
Impuesto a la renta tarifa 22%	(4.562)	(5.209)

NOTA 18.- PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2017 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 48.000 acciones de US\$ 1 cada una.

NOTA 19.- CONTINGENTES

A continuación transcribimos la confirmación recibida del Asesor Legal de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

"... el único asunto judicial a mi cargo, el cual terminó exitosamente. Se trata de un juicio por daño moral propuesto por la Señora Raquel de las Mercedes Zambrano Romero, en junio del 2012, reclamando la cantidad de 200.000 dólares. El proceso pasó a tres instancias; finalmente la Corte Suprema desechó el último recurso propuesto por ella mediante casación."

NOTA 20.- COMPROMISOS

La Compañía ha suscrito contratos de agenciamiento con varias compañías de seguros, mediante los cuales se ha establecido el compromiso por parte de SolutionsRe Cía. Ltda. Intermediaria de Reaseguros, de gestionar y colocar los reaseguros ya sea en compañías reaseguradoras locales o del exterior, valiéndose de su propia organización y sin que exista relación de dependencia laboral.

NOTA 21.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, abril 18 del 2018, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.