

MREC INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Con el informe de los auditores independientes)

MREC INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

ÍNDICE DEL CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares Estadounidenses
Compañía	-	MREC Intermediaria de Reaseguros S.A.
NIIF para las PYMES	-	Normas Internacionales de Información financiera para pequeñas y Medianas Entidades
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	-	Normas Internacionales de Auditoría
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

MREC Intermediaria de Reaseguros S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MREC Intermediaria de Reaseguros S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de MREC Intermediaria de Reaseguros S.A. al 31 de diciembre del 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para las PYMES.

Fundamento de la opinión.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de MREC Intermediaria de Reaseguros S.A. de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la Compañía con respecto a los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para las PYMES, y del control interno que la Administración 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 Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene 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 (NIA), siempre detecte una incorrección material cuando existe. 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.

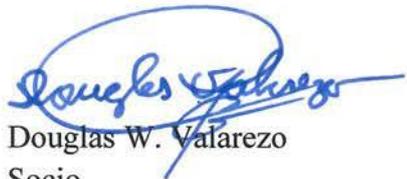
Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en el Anexo 1 de este informe. El Anexo 1 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informes sobre otros requisitos legales y reglamentarios

El Informe de Cumplimiento Tributario de MREC Intermediaria de Reaseguros S.A. al 31 de diciembre del 2018, se emite por separado.

Marzo, 29 del 2019
Guayaquil, Ecuador

Valarezo & Asociados
No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros: 578


Douglas W. Valarezo
Socio
Registro Profesional
No. 31.196

Anexo 1

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno MREC Intermediaria de Reaseguros S.A.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de la entidad o actividades empresariales dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificado y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicamos a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.



MREC INTERMEDIARIA DE REASEGURO S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
VALAREZO & ASOCIADOS CIA.
A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

VALAREZO & ASOCIADOS CIA. LT
Parque Empresarial Co
Edif. Corp. 3 primer piso ofic.
Teléfonos: 593 4 390 3047 - 4 390 3
P.O. Box 09-03-30
Email: info@valarezoasociados.c
www.valarezoasociados.c
Guayaquil - Ecu

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	101,307	268,531
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	190,255	35,089
Activos por impuestos corrientes	6	300	10,885
Gastos pagados por anticipado	7	222,552	37,078
Total activo corriente		514,414	351,583
Activo no corriente			
Equipos	8	62,901	29,769
Otros activos no corrientes	9	12,182	-
Total activo no corriente		75,083	29,769
Total activo		589,497	381,352
<u>Pasivo</u>			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	10	244,197	253,514
Pasivos por impuestos corrientes	6	12,839	35,036
Obligaciones acumuladas	11	22,976	22,159
Otros pasivos corrientes		-	11,849
Total pasivo corriente		280,012	322,558
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar a largo plazo	12	104,421	-
Obligación bancaria a largo plazo	13	25,358	-
Total pasivo no corriente		129,779	-
<u>Patrimonio</u>	15		
Capital social		42,560	42,560
Aportes para futuras capitalizaciones		233,602	33,602
Reserva legal		5,875	5,875
Resultados acumulados		(23,243)	(22,434)
Resultado del ejercicio		(79,088)	(809)
Total patrimonio		179,706	58,794
Total pasivo y patrimonio		589,497	381,352

Las notas adjuntas 1 a la 19 son parte integrante de estos estados financieros.

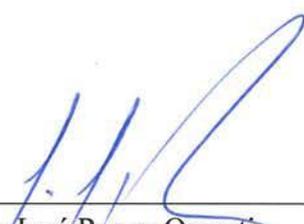
Sr. Juan José Ponce Orrantia
Presidente Ejecutivo

C.P.A. Denisse Castro
Contador General

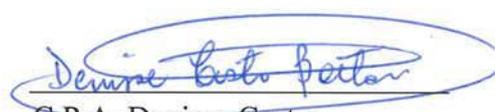
MREC INTERMEDIARIA DE REASEGURO S.A.
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias			
Comisiones en intermediación de reaseguros	16	1,441,335	1,986,789
Honorarios por asesoría en reaseguros		112,287	230,440
Otros ingresos		124,787	10,392
Gastos			
Administrativos y ventas	17	(1,714,004)	(2,194,837)
Financieros		(28,894)	(18,036)
Otros gastos		(208)	(3,564)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		(64,697)	11,184
Menos gasto por impuesto a la renta Corriente	6	(14,391)	(11,993)
Pérdida del ejercicio y total del resultado integral del año		<u>(79,088)</u>	<u>(809)</u>

Las notas adjuntas 1 a la 19 son parte integrante de estos estados financieros.



Sr. Juan José Ponce Orrantía
Presidente Ejecutivo



C.P.A. Denisse Castro
Contador General

MREC INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

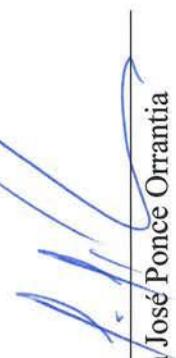
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados			Resultado del ejercicio	Total
					Ganancias acumuladas	Pérdidas acumuladas			
Saldos al 31 de diciembre del 2016		42,560	33,602	5,875	22,043	(83,515)	39,038	59,603	
Mas (menos) transacciones durante el año:									
Traspaso del resultado		-	-	-	39,038	-	(39,038)	-	
Pérdida del ejercicio		-	-	-	-	-	(809)	(809)	
Saldos al 31 de diciembre del 2017	15	42,560	33,602	5,875	61,081	(83,515)	(809)	58,794	
Mas (menos) transacciones durante el año:									
Aporte de accionistas		-	200,000	-	-	-	-	200,000	
Traspaso del resultado		-	-	-	-	(809)	809	-	
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	(79,088)	(79,088)	
Saldos al 31 de diciembre del 2018	15	42,560	233,602	5,875	61,081	(84,324)	(79,088)	179,706	

Las notas adjuntas 1 a la 19 son parte integrante de estos estados financieros.

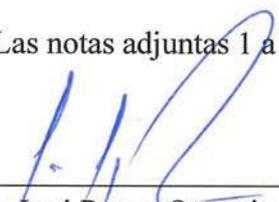

Sr. Juan José Ponce Orrantia
Presidente Ejecutivo


C.P.A. Denisse Castro
Contador General

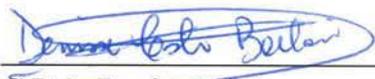
MREC INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
<u>Clases de cobros por actividades de operación:</u>			
Cobros procedentes de intermediación en reaseguros		1,416,414	2,188,924
Otros cobros		-	10,392
<u>Clases de pagos por actividades de operación:</u>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1,436,551)	(1,940,050)
Pagos a trabajadores		(312,110)	(187,138)
Pagos por primas de seguros		(46,728)	(25,629)
Pagos de impuestos		(26,003)	(11,993)
Pagos de intereses		(23,966)	(18,036)
Otros pagos		(208)	(3,564)
Total flujos neto de efectivo procedentes de (Utilizados en) actividades de operación		(429,152)	12,906
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisiciones de equipos	8	(52,632)	(13,377)
Venta de equipos		30,000	-
Total flujo neto de efectivo utilizados en actividades de inversión		(22,632)	(13,377)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Préstamo otorgado por tercero		100,000	-
Pago obligación bancaria		30,000	-
Pago préstamo		(4,642)	-
Aporte para futuras capitalizaciones		159,202	-
Total flujo neto de efectivo procedentes de actividades de financiamiento		284,560	-
Disminución neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(167,224)	(471)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		268,531	269,002
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	101,307	268,531

Las notas adjuntas 1 a la 19 son parte integrante de estos estados financieros.



Sr. Juan José Ponce Orrantia
Presidente Ejecutivo



C.P.A. Denisse Castro
Contador General

MREC INTERMEDIARIA DE REASEGURO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL:

La compañía MREC Intermediaria de Reaseguros S.A. fue constituida el 30 de septiembre del 1991 como Andinsa Intermediaria de Reaseguros Andina S.A., con el objeto principal de dedicarse a la gestión y colocación de reaseguros y retrocesiones para una o varias compañías reaseguradoras, aseguradoras o corredores internacionales de reaseguros legalmente establecidas en el país, incluyendo el asesoramiento especializado en los campos señalados y la representación de empresas nacionales o extranjeras que tengan relación con su objeto social. Es regulada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, con plazo de 50 años de duración e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 21 de junio de 1994. Fue adquirida por nuevos accionistas el 17 de octubre de 1991.

Por medio de Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía Andinsa, Intermediaria de Reaseguros Andina S.A. celebrada el 16 de julio del 2015 resolvió por unanimidad cambiar la denominación a MREC Intermediaria de Reaseguros S.A. y reformar sus estatutos.

Sus Accionistas son: con el 99.00% del Capital social el Sr. Juan José Ponce Orrantia y con el 1.00% del Capital social, la Sra. Karin Secaira Kuffo de Tomaso. A la fecha de este informe se encuentra en proceso una nueva emisión de acciones y una nueva distribución accionarial (Véase Nota 15).

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

(a) Declaración de cumplimiento. -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para las PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

A continuación, se describe las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 10, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

(b) Bases de preparación. -

Los estados financieros de MREC Intermediaria de Reaseguros S.A. comprenden, los estados de situación financiera, los estados del resultado integral, de cambios

en el patrimonio y los de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para las PYMES.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo. -

El Efectivo y equivalentes al efectivo está representado por saldos en efectivo disponible en bancos locales y del exterior.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar. -

Las Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son efectivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

(e) Equipos. -

(i) Medición en el momento del reconocimiento. - Las partidas de Equipos se medirán inicialmente por su costo.

(ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo. - Después del reconocimiento inicial, los Equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.

(iii) Método de depreciación y vidas útiles. - El costo de Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presenta el rubro que la Compañía posee como Equipos con sus respectivos años de vida útil y porcentajes que usa en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>%</u>
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	10	10
Equipo de computación	3	33.33
Instalaciones	10	10

(iv) Retiro o venta de Equipos. - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de Equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

(f) Impuestos. -

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

(i) Impuesto corriente. - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

(ii) Impuestos diferidos. - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente, todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía valoró no registrar este impuesto.

(g) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar. -

Las Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

(h) Provisiones. -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(i) Reconocimiento de ingresos. -

Los únicos ingresos que genera la Compañía son por el método de la participación, en el cual el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte

del inversor en el resultado del periodo de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el resultado del periodo de la participada se reconocerá en el resultado del periodo del inversor.

(j) Gastos. -

Los gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectuó el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

(k) Compensación de saldos y transacciones. -

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

(l) Instrumento financiero. -

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

(i) Activos financieros. - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la

fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado

- (ii) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio. - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.
- (iii) Inversión en instrumento de patrimonio. - En su reconocimiento inicial, una entidad puede realizar una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio que, estando dentro del alcance de esta Norma, no sea mantenida para negociar y tampoco sea una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se aplica la NIIF 3.
- (m) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeña y Mediana Entidades y enmiendas vigentes. - La Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) es emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). El mismo que emitió las modificaciones el año 2015 las cuales entraron en vigencia para su uso a partir del 1 de enero del 2017. La norma cuenta de 35 secciones.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros en conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía no ha considerado utilizar en el proceso de aplicación de los criterios contables del deterioro de activos el cual establece qué a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el Efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	2018	2017
Caja	54,305	-
Caja chica	300	300
Bancos locales:		
Banco de la Producción S.A. Produbanco	16,332	93,128
Banco Bolivariano C.A.	3,178	27,605
Bancos del exterior:		
Helm Bank "Primas"	20,766	132,166
Helm Bank "Reclamos"	6,426	15,332
	<u>101,307</u>	<u>268,531</u>

Corresponde a depósitos en cuenta corriente, los cuales no generan intereses y no tienen restricciones para su uso. Los bancos locales a la fecha de este informe tienen una calificación de AAA-.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

(Vease página siguiente)

		2018	2017
Comisiones por cobrar	(1)	165,391	31,678
Otras cuentas por cobrar		6,906	3,411
Cuentas por cobrar relacionados	(2)	17,958	-
		<u>190,255</u>	<u>35,089</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de las comisiones por cobrar eran los siguientes:

	2018	2017
Lockton Companies LLP	43,915	24,258
AFL Insurance Brokers	32,377	-
Tyser international insurance & reinsurance Brokers	31,355	-
Forte Underwriters	22,955	-
H.W. Wood Limited	7,552	-
Talbot	6,409	-
Seguros Equinoccial S.A.	4,420	4,420
Reaseguradora Delta C.A.	4,010	3,000
Guy Carpenter Colombia Corredores de Reaseguros S.A.	3,254	-
RKH Speciality	2,804	-
Active Capital Reinsurance Ltd.	2,100	-
Helvetia	1,368	-
Pioneer	1,045	-
Chubb Seguros Ecuador S.A.	846	-
La Fabril S.A.	383	-
Price Forbes	375	-
Risk Corporation	289	-
Reaseguradora del Ecuador S.A.	190	-
Navigators	(256)	-
	<u>165,391</u>	<u>31,678</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las cuentas por cobrar a relacionadas eran las siguientes:

	2018	2017
Sr. Andres Morales	12,400	-
Sra. Karin Secaira	2,958	-
Sr. Juan José Ponce	2,600	-
(2.1)	<u>17,958</u>	<u>-</u>

- (2.1) Corresponde a saldo en cuentas por cobrar que mediante el Acta de junta general extraordinaria y universal de accionistas celebrada el 29 de noviembre del 2018, los accionistas decidieron realizar un aporte a la Compañía por un monto de US\$200,000, la diferencia fue compensando con la cuenta por pagar que existían con los accionistas y una tercera persona que hasta ese momento no ostentaba como accionista.

NOTA 6. IMPUESTOS:

Activo y pasivo por impuesto del año corriente. - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen es como sigue:

<u>Activo:</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2017</u>	<u>Crédito</u> <u>tributario</u>	<u>Compensa-</u> <u>ciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2018</u>
Anticipo de impuesto a la renta	10,784	-	10,784	-
Retención en la fuente del impuesto a la renta	101	300	101	300
	<u>10,885</u>	<u>300</u>	<u>10,885</u>	<u>300</u>
<u>Pasivo:</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2017</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>ajustes</u>	<u>Retenciones</u> <u>e impuestos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2018</u>
Impuesto a la renta por pagar	11,993	11,993	-	-
Retención en la fuente del IVA	8,404	57,701	53,547	4,250
Retención en la fuente del impuesto a la renta	14,639	94,183	88,133	8,589
	<u>35,036</u>	<u>163,877</u>	<u>141,680</u>	<u>12,839</u>

Impuesto a la renta reconocida en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (Pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(64,697)	11,184
Más (menos) - Partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	93,128	81,038
Deducción por incremento neto de empleados	-	(37,707)
Ingresos exentos venta de equipos	(19,871)	-
Utilidad gravable	<u>8,560</u>	<u>54,515</u>
Tasa de impuesto	25%	22%
Impuesto a la renta causado	(1) <u>2,140</u>	<u>11,993</u>
Anticipo de impuesto a la renta corriente	(2) <u>14,391</u>	<u>-</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta para el año 2018 se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, (en el año 2017 fue el 22% y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización). No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta.
- (2) La Compañía en los ejercicios 2018 obtuvo impuesto a la renta causado menor al anticipo determinado, por lo tanto, el anticipo determinado pasa a ser el impuesto causado; según lo determinado en el art. 79 del Reglamento para la Aplicación de la Ley del Régimen Tributario Interno.

El anticipo a la renta fue pagado durante el año.

Las declaraciones de impuestos de los años 2016 al 2018 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los Gastos pagados por anticipado consistían en:

		2018	2017
Anticipo proveedores	(1)	144,599	14,520
Seguros		39,449	22,558
Adecuaciones y remodelaciones		38,504	-
		<u>222,552</u>	<u>37,078</u>

- (1) Los Anticipos a proveedores correspondientes al término de los años 2018 y 2017 eran los siguientes:

	2018	2017
Servicios prestados	130,204	-
Otros anticipos	12,532	14,520
Estudio jurídico Macías Hurtado	1,000	-
Consortium legal Nicaragua	863	-
	<u>144,599</u>	<u>14,520</u>

NOTA 8. EQUIPOS:

Los saldos de equipos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31/12/2016	Adiciones y/o retiros	Saldos al 31/12/2017	Adiciones y/o retiros	Saldos al 31/12/2018
Equipos de computación	15,750	7,554	23,304	7,335	30,639
Equipos de oficina	3,183	1,166	4,349	(459)	3,890
Muebles y enseres	4,816	4,657	9,473	24,643	34,116
Instalaciones	-	-	-	9,666	9,666
	23,749	13,377	37,126	41,185	78,311
Menos – Depreciación acumulada	(1,611)	(5,746)	(7,357)	(8,053)	(15,410)
	22,138	7,631	29,769	33,132	62,901

NOTA 9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2018 los Otros activos no corrientes corresponden a depósitos en garantías entregados por las oficinas arrendadas en los países de El Salvador por US\$2,300, Guatemala por US\$1,222 y en Ecuador por US\$8,660.

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	2018	2017
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	164,297	5,443
Proveedores del exterior	(1) 14,405	127,919
Otras cuentas por pagar:		
Reaseguradoras e intermediarias de reaseguros	(2) 54,839	120,152
Accionistas	10,656	-
	244,197	253,514

(1) Corresponde a valores por pagar a Dasmer Investment S.A. por asesoría en intermediación.

(2) Corresponde a valores por pagar a reaseguradoras del exterior: Lockton Companies, Reaseguradora Delta C.A. y Forte Underwriters

NOTA 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las Obligaciones acumuladas consistían en:

	2018	2017
Beneficios sociales	(1) 11,878	12,481
Sueldos por pagar	7,090	1,890
Con el IESS	4,008	5,814
Participación a los trabajadores por pagar	-	1,974
	22,976	22,159

(1) El movimiento de las provisiones de beneficios sociales es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2017	Pagos y/o ajustes	Provisión	Saldos al 31/12/2018
Décimo tercer sueldo	1,514	17,825	18,204	1,894
Décimo cuarto sueldo	2,965	5,037	4,823	2,751
Vacaciones	7,722	8,938	7,985	6,769
Fondo de reserva	280	10,088	10,273	464
	<u>12,481</u>	<u>41,888</u>	<u>41,285</u>	<u>11,878</u>

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2018 las Cuentas por pagar a largo plazo consisten en un préstamo recibido el 19 de marzo del 2018 por parte de la compañía Dasmer Investment S.A. por el valor de US\$100,000 con una tasa de interés anual del 7% a dos años plazo, la diferencia por US\$4,421 corresponde a intereses pendientes de pago.

NOTA 13. OBLIGACIÓN BANCARIA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2018 la Obligación bancaria a largo corresponde a préstamo recibido el 21 de agosto del 2018 por parte del Banco Bolivariano S.A., por un valor de US\$30,000 con una tasa de interés nominal anual de 9.63% a dos años plazo. A la fecha de este informe se ha pagado un monto de US\$4,643

NOTA 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

El detalle del Activo y Pasivo financiero mantenido por la Compañía es como sigue:

		2018	2017
<u>Activos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 4)	101,307	268,531
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	190,255	35,089
Otros activos no corrientes	(Nota 9)	12,182	-
		<u>303,744</u>	<u>303,620</u>

Pasivos financieros:

Costo amortizado:

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(Nota 10)	244,197	253,514
Cuentas por pagar a largo plazo	(Nota 12)	104,421	-
		<u>348,618</u>	<u>253,514</u>

NOTA 15. PATRIMONIO:

Capital social- El capital social autorizado consiste en 1,064,000 participaciones de US\$0,04 valor nominal unitario, los cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Aportes para futuras capitalizaciones- Mediante el Acta de Junta general extraordinaria y universal de Accionistas celebrada el 29 de noviembre del 2018 la compañía decidió aportar US\$200,000 emitiendo 5,000,000 de nuevas acciones las cuales fueron distribuidas de la siguiente manera:

Accionistas	Cantidad de acciones	Valor nominal por acción	Aporte US\$	Porcentaje
Andrés Morales Carbo	3,868,504	0.04	154,740	64%
Juan José Ponce	2,110,900	0.04	84,436	35%
Karin Secaira Kuffo de Tomaso	84,596	0.04	3,384	1%
	<u>6,064,000</u>		<u>200,000</u>	<u>100%</u>

A la fecha de este informe la legalización del nuevo capital social de la Compañía se encuentra en proceso de ser aprobado por parte del organismo de control.

Reserva legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en los casos de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operación o para capitalizarse en su totalidad.

NOTA 16. INGRESOS:

Un resumen de los Ingresos por intermediación de reaseguros es como sigue:

(Vease página siguiente)

	2018	2017
Comisiones cargo	857,488	1,224,272
Comisiones property	230,908	434,653
Comisiones por liability	172,765	176,677
Comisiones marítimo	93,139	72,617
Comisiones aviación	48,577	43,986
Comisiones bancarias e instituciones financieras	21,218	-
Comisiones energy	12,830	-
Comisiones vida	4,000	-
Comisiones riesgos políticos	410	-
Comisiones país	-	22,328
Comisiones ingeniería	-	12,256
	<u>1,441,335</u>	<u>1,986,789</u>

NOTA 17. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los Gastos administrativos y ventas consistían en:

	2018	2017
Servicios prestados	477,345	605,305
Sueldos y remuneraciones	304,024	192,835
Honorarios profesionales	268,528	445,255
Impuestos no utilizados y asumidos	135,808	205,821
Viáticos y viajes	118,332	144,945
Arriendos y seguridad	96,002	19,094
Gastos de computación	69,688	38,334
Primas de seguros	59,466	25,629
Gastos de representación	34,862	19,537
Provisiones cuentas incobrables	29,069	-
Legales	27,754	22,489
Servicios básicos	27,465	43,417
Contribuciones e impuestos	24,465	20,203
Depreciaciones	9,371	5,746
Servicios empresariales	8,983	14,939
Suministros varios	7,713	363,780
Movilizaciones	3,970	3,577
Mantenimiento y reparaciones	3,275	15,440
Otros gastos de personal	3,168	2,783
Varios	2,585	1,805
Amortizaciones	2,027	-
Publicidad y propaganda	104	1,929
Participación trabajadores	-	1,974
	<u>1,714,004</u>	<u>2,194,837</u>

NOTA 18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE
INFORMA:

Entre el 31 de Diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo, 29 del 2019), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración en Marzo 18 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.