

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

La Compañía se constituyó mediante escritura pública el 14 de diciembre de 1992 como Reasesores Intermediaria de Reaseguros S.A., su actividad principal es la gestión, obtención y colocación de manera exclusiva de contratos de reaseguros y retrocesiones, para compañías reaseguradoras, aseguradoras o corredores internacionales de reaseguros que estén preestablecidos en el país o registrados en la Superintendencia de Bancos del Ecuador y de Compañías, Valores y Seguros a partir de septiembre del 2015. Para el cumplimiento de su objeto social, puede realizar cualquier acto o contrato relacionado con el mismo y permitido por la ley.

Las únicas actividades que les están permitidas como ente jurídico son las de designar y obtener contratos de reaseguros para una o varias compañías de seguros o de medicina prepagada autorizadas a operar en el país.

Las compañías de seguros son solidariamente responsables por los actos ordenado o ejecutados por los agentes de seguros o las agencias asesoras productoras de seguro dentro de las facultades contenidas en los respectivos contratos.

1.2. Otros asuntos

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

1.3. Primeros estados financieros con arreglo a NIIF para PYMES

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, que corresponden a los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES), han sido emitidos con la autorización el 30 de marzo del 2016 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.

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades en la Sección 35, Transición a la NIIF para las PYMES, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), 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 2014, 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 y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF para las PYMES se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2014 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2015.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las 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 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 enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

(Véase página siguiente)

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Sección	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
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 NIF para las PYMES en los estados financieros separados de la controladora.	1 de enero del 2017
Sección 2, N. 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, N. 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 8	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 surjan 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 sólo 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 NIF 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 NIF para las PYMES - Aclara los requerimientos para la contabilidad de coberturas.	1 de enero del 2017
Sección 17, N. 31	Alinea las modificaciones de la NC 8, Propiedad, Planta y Equipo de Mejores Anuales a las NIF - 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
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 firma 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 costos 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 CNIF 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 (papeladas) y a los costos de formación 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 a pasivo para pagar una distribución de dividendos 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

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Sección	Tema	Adopción obligatoria para empresas listadas en NASDAQ
Sección 26	Alineación del balance y de las definiciones con la NIF 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 costo 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 en solo para la medición del costo por pagos basados en acciones.	1 de enero del 2017
Sección 27	Aclara que esta sección se 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 NC 17 Impuesto a las Ganancias para el reconocimiento y medición de los impuestos diferidos, pero modificada para ser consistente con los otros requerimientos de la NIF para las PYMES - Incorpora una excepción pro 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 denotan 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 NC 34 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 por exploración y evaluación con la NIF 6 Depreciación y Evaluación de Recursos Minerales.	1 de enero del 2017
Sección 35	La incorporación de una opción de permitir que se use esta sección más de una vez - Incorpora un excepción a la aplicación retroactiva de la NIF para las PYMES para préstamos del gobierno - Incorpora una opción para permitir que las entidades que adoptan por primera vez las NIF 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 guía para entidades que emiten de hipotecación grave que están aplicando la NIF para las PYMES por primera vez - Situación de la retención utilizada en la emisión de la expresión de la información financiera en el momento de la adopción por primera vez de esta NIF.	1 de enero del 2017

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación de los posibles impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, 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.

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

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 a través de ganancias y pérdidas", "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.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar", y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las otras 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores y cuentas por pagar a reaseguradoras. 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 comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 pérdidas y ganancias" 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 cuentas por cobrar a 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 cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar que corresponden a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos 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.

2.5.3 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 crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado 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.

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos 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>Número de años</u>
Edificios	18 a 33 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de cómputo	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.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y 1 de enero del 2014 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014 y 1 de enero del 2014 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.

- (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 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 para 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.

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Beneficios de corto plazo

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

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

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

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12. 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 reaseguros 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 reasegurado, la prima del contrato de reaseguro gestionado, tanto originalmente como en los casos de renovación de la póliza, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a los servicios otorgados.

2.13. Gastos

Los 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) en la Sección 2 "Conceptos y principios generales".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Debido al tamaño de la Compañía y a que los procesos operativos de la empresa son menos, los riesgos financieros son mínimos en los ámbitos en los que ésta se desempeña; sin embargo de lo antes expuesto, los riesgos se encuentran: diferentes riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional.

En la Compañía el principal objetivo de la administración es protegerse de la manera más efectiva a cualquier exposición de riesgo, identificando, analizando, evaluando y cubriendo los riesgos financieros.

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

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio:

Debido a que las operaciones de la Compañía 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.

Sin embargo de lo antes expuesto la Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía mantenga al menos una cobertura de gasto mensual, en un banco del exterior.

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

Este riesgo emerge por el endeudamiento de la compañía en préstamos a plazo con tasas de interés variables, no obstante a la fecha no existe deuda contratada, por lo tanto, no hay afectación en los flujos de la Compañía y no comprometan sus activos.

(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 reaseguros, lo que conlleva un mínimo riesgo, debido a la gran cartera de reaseguradoras 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.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es inexistente ya que el pago del reaseguro por parte del cliente se realiza de contado para poder contar con cobertura.

Respecto de los bancos e instituciones financieras donde se mantienen los fondos de la empresa, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deberán superar la calificación "A".

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Entidad financiera	Calificación	
	2015 (1)	2014
Banco de la Producción S.A. Prohubanco Grupo Promérica	AAA-	AAA-
St. Georges Bank	A	A

(1) Calificaciones de Riesgo emitidas por la Agencia Calificadora PCR Pacific Credit Rating S.A. y Fitch Ratings.

(c) 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.

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.

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 2015	Menos de 1 año
Cuentas por pagar proveedores	15,003
Cuentas por pagar a accionistas	1,665
Al 31 de diciembre de 2014	Menos de 1 año
Cuentas por pagar proveedores	154,857
Cuentas por pagar a accionistas	1,665

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) **Riesgo Operacional**

Una de las fortalezas de la Compañía es la rápida toma de decisiones en base a los análisis financieros que se realizan mensualmente.

Desde esta perspectiva existen varios controles, como por ejemplo un alto nivel de vigilancia en los gastos que se realizan mensualmente, controles cruzados, revisión y aprobación de pagos, así como también en la conciliación y control de facturación.

Así mismo cabe señalar que se realizan y actualizan mensualmente las proyecciones de Estados de Situación Financiera, Estado de Pérdidas y Ganancias, y Estado de Flujos de Efectivo a detalle para el año corriente.

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.

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 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Cuentas por pagar proveedores y accionistas	15.758	156.522
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(185.051)</u>	<u>(327.397)</u>
Deuda neta	-	-
Total patrimonio	<u>477.327</u>	<u>471.762</u>
Capital total	477.327	471.762
Ratio de apalancamiento	0%	0%

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

(Véase página siguiente)

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.1 Base de la transición a las NIIF para PYMES

Aplicación de la Sección 35

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

Debido al referido cambio de organismo de control y a que la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, adoptó años atrás las NIIF para todas las entidades bajo su control, la Administración de la Compañía 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 2015, son los primeros emitidos de acuerdo con NIIF para PYMES.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2014, por lo cual ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF para PYMES a dicha fecha.

De acuerdo a la Sección 35 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF para 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 Sección 35 "Transición a la NIIF para las PYMES", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para las propiedades a la fecha de transición a las NIIF, mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados.

4.3 Conciliación entre NIIF para 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:

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2014.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014.

4.3.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 1 de enero del 2014</u>
Total Patrimonio de acuerdo a normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.		311.366	313.895
Propiedad (inmuebles)	(a)	(3.674)	204.024
Impuesto diferido	(b)	808	(39.847)
Inventarios		29	(944)
Efecto de las NIIF en el año 2014		(2.837)	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2014		163.233	163.233
Total patrimonio según NIIF		<u>471.762</u>	<u>477.128</u>

4.3.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014</u>
Pérdida neta acuerdo a normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.		(2.529)
Propiedad (inmuebles)	(a)	(3.674)
Impuesto a la renta diferido	(b)	808
Inventario		29
Efecto de la transición a las NIIF		(2.837)
Pérdida neta según NIIF		<u>(5.366)</u>

(a) Propiedades

Para efectos de la primera adopción de las NIIF para PYMES, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de todas sus propiedades (inmuebles), en las que se identificó que su valor

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

en libros según las normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador a la fecha de transición diferida 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. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$204.024 y un cargo US\$3.674 a resultados integrales del 2014 por concepto de depreciación.

(b) Impuesto 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 para PYMES que crean diferencias temporarias entre las bases financieras y tributarias de la Compañía.

La variación de las diferencias temporarias entre las bases tributarias y NIIF generaron un reconocimiento por impuesto a la renta diferido pasivo de US\$30.847 al momento de la transición y un crédito a los resultados del 2014 de US\$808 relacionado fundamentalmente con el registro de la revaluación de activos y homologación de vidas útiles realizado sobre sus Propiedades.

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) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 120 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) 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.

(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.

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 2015 Constante	Al 31 de diciembre del 2014 Constante	Al 1 de enero del 2014 Constante
Activos financieros medidos al costo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	185.651	327.397	196.470
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Otras cuentas por cobrar	3.726	1.111	(83)
Total activos financieros	189.377	328.508	196.387
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Proveedores	15.093	154.857	25.702
Total pasivos financieros	15.093	154.857	25.702

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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).
- 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 2015 y 2014 y 1 de enero del 2014, el valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, y otras cuentas por cobrar y pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2015	2014	2014
Efectivo en caja	42	42	42
Bancos locales (1)	79.566	47.383	75.793
Bancos del exterior (2)	<u>105.943</u>	<u>279.972</u>	<u>119.635</u>
	<u>185.551</u>	<u>327.397</u>	<u>195.470</u>

(1) Corresponde principalmente a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco de la Producción S.A. Produbanco US\$79.566 (2014: US\$ 47.383) (2013: US\$75.793).

(2) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en el St. Georges Bank (anteriormente Produbank) US\$105.943 (2014: US\$ 279.972) (2013: US\$ 119.635).

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

(Véase página siguiente)

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Edificios	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
Al 1 de enero del 2013				
Costo	622.123	2.417	1.998	626.538
Depreciación acumulada	(282.057)	(1.163)	(1.942)	(285.162)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>340.066</u>	<u>1.254</u>	<u>56</u>	<u>341.376</u>
Movimiento 2014				
Ventas	-	-	(1.998)	(1.998)
Baja depreciación acumulada	-	-	1.998	1.998
Depreciación	(14.493)	(242)	(56)	(14.791)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>325.573</u>	<u>1.012</u>	<u>-</u>	<u>326.585</u>
Al 31 de diciembre del 2014				
Costo	622.123	2.417	-	624.540
Depreciación acumulada	(296.550)	(1.405)	-	(297.955)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>325.573</u>	<u>1.012</u>	<u>-</u>	<u>326.585</u>
Movimiento 2015				
Depreciación	(14.493)	(242)	-	(14.735)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>311.080</u>	<u>770</u>	<u>-</u>	<u>311.850</u>
Al 31 de diciembre del 2015				
Costo	622.123	2.417	-	624.540
Depreciación acumulada	(311.043)	(1.647)	-	(312.690)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>311.080</u>	<u>770</u>	<u>-</u>	<u>311.850</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Al 31 de diciembre 2015	2014	Al 1 de enero 2014
Cuentas por pagar Reaseguradoras (1)	15.072	154.857	25.702
Cuentas por pagar proveedores	21	-	-
	<u>15.093</u>	<u>154.857</u>	<u>25.702</u>

(1) Comprenden principalmente las cuentas por pagar a las Compañías Reaseguradoras con las cuales mantienen operaciones.

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y 1 de enero del 2014 la Compañía mantuvo los siguientes saldos con sus accionistas:

Entidad	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2015	2014	2014
<u>Dividendos por pagar</u>			-
Dávalos Batallas Augusto Ramón	273	273	273
Escudero Calderón Enrique	118	118	118
Franco Chiriboga María Eugenia	1.038	1.038	1.038
Hurtado Pérez Andrés	118	118	118
Zapata Betancourt Lupe Del Rocio	118	118	118
	<u>1.665</u>	<u>1.665</u>	<u>1.665</u>

Corresponde a los dividendos por pagar a los accionistas por la utilidad generada en el ejercicio fiscal del año 2013. Los saldos con partes relacionadas no devengan intereses y se ha definido un plazo de cobro en el corto plazo.

11. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y 1 de enero del 2014 la Compañía mantuvo las siguientes operaciones y transacciones con partes relacionadas:

Transacciones efectuadas durante los años:

	2015	2014
Ingresos por Arriendos		
Asertec S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros	38.400	38.400

12. IMPUESTOS

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2015	2014	2014
<u>Impuestos por recuperar</u>			
Retenciones en la fuente	269	269	4.381
Crédito tributario años anteriores	270	270	-
Impuesto al valor agregado	33.654	21.964	13.625
	<u>34.193</u>	<u>22.503</u>	<u>18.006</u>

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>			
Impuesto al valor agregado IVA	384	384	1.584
Retenciones en la fuente IVA	177	4.443	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	939	4.994	56
Impuesto a la Renta	-	-	5.121
	<u>1.500</u>	<u>9.821</u>	<u>6.761</u>

(a) Situación Fiscal

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

(b) Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta esta compuesto de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	3.152	2.802
Impuesto a la renta diferido	(808)	(808)
Cargo a los resultados integrales del año	<u>2.344</u>	<u>1.994</u>

(c) Conciliación del resultado contable tributario

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	<u>9.305</u>	<u>320 (1)</u>
Menos - Participación a Trabajadores	<u>(1.396)</u>	<u>(46)</u>
	7.909	272
Menos: Otras deducciones	(107)	-
Más: Gastos no deducibles	<u>4.858</u>	<u>1.535</u>
Utilidad tributaria	12.660	1.807
Tasa impositiva (2)	22.27%	22.00%
Impuesto a la renta causado	<u>2.819</u>	<u>398</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>3.152</u>	<u>2.802</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>3.152</u>	<u>2.802</u>

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Base según normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.
- (2) La tasa del 22,27% del impuesto a la renta fue establecido en el R.O. 407 del 31 de diciembre del 2014, en el cual se indica que la tarifa impositiva será del 25% 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, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

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

Durante 2015, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$3.152 (2014: US\$2.802), monto que supera el impuesto a la renta causado de US\$2.819 (2014: US\$398). Durante los años 2015 y 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el anticipo mínimo.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente causado	3.152	2.802
Menos		
Anticipo pagado	(80)	
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(3.072)</u>	<u>(3.072)</u>
Crédito tributario	<u>-</u>	<u>(270)</u>

- (d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

(Véase página siguiente)

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre 2015	2014	Al 1 de enero 2014
Impuestos diferidos pasivos:			
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	37.423	38.231	39.039
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	808	808	808
	<u>38.231</u>	<u>39.039</u>	<u>39.847</u>

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

	US\$
Al 1 de enero de 2014	39.847
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(808)
Al 31 de diciembre del 2014	39.039
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(808)
Al 31 de diciembre del 2015	<u>38.231</u>

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

	2015	2014
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	7.909	(3.372)
Tasa impositiva vigente	22,27%	22,00%
	1.761	(742)
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	1.058	338
Impuesto a la renta	2.819	(404)
Anticipo de impuesto a la renta	3.152	2.802
Tasa efectiva	40%	-83%

(e) 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

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

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

(f) Otros asuntos – cambios en la legislación

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

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

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

13. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
Año 2015				
Beneficios empleados corriente (1)	452	2.169	(1.117)	1.504
Año 2014				
Beneficios empleados corriente (1)	3.066	452	(3.066)	452

(1) Incluye principalmente US\$78 (2014: US\$292) de aportes al IESS, fondos de reserva US\$30 (2014: US\$112) y US\$ 1.396 (2014 US\$ 46) de participación trabajadores.

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende US\$260.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de valor nominal cada una.

Nombre	Nacionalidad	Acciones	%
María Eugenia Franco Chiriboga	Ecuatoriana	165.000	65%
Augusto Ramón Dávalos Roballos	Ecuatoriana	28.600	11%
Luis Enrique Escudero Calderón	Ecuatoriana	13.000	5%
Andrés Hurtado Pérez	Ecuatoriana	13.000	5%
Lupe del Rocío Zapata Botancourt	Ecuatoriana	13.000	5%
Presenta Capital LLC.	Delaware	13.000	5%
Davsa LLC	Delaware	10.400	4%
		<u>260.000</u>	<u>100%</u>

15. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la reserva constituida alcanza el 8% del capital suscrito.

Resultados facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades anuales que son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", 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 en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

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 accionistas.

16. INGRESOS POR SERVICIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Ramos</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Casco aviación	2.045	-
Tr. importación - exportación	33.294	-
Fidelidad B.B.B.	80.305	79.653
	<u>115.604</u>	<u>79.653</u>

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Composición:

<u>Descripción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones	51.324	51.061
Honorarios profesionales	39.417	7.480
Depreciaciones	14.735	14.791
Impuestos y contribuciones	12.199	14.666
Gasto arriendo	9.408	9.408
Seguros	7.214	7.121
Sueldos y Salarios	4.625	6.438
Servicios básicos	2.961	4.101
Beneficios sociales	1.692	2.204
Participación de trabajadores	1.396	48
Gasto mantenimiento	792	1.278
Gastos de viaje	198	1.066
Suministros	29	207
Otros gastos	-	990
Total gastos	<u>145.990</u>	<u>120.859</u>

18. OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros ingresos (1)	39.482	39.369
Otros gastos	(708)	(964)
	<u>38.774</u>	<u>38.405</u>

(1) Corresponde principalmente a la facturación por arrendamiento de bienes inmuebles a la Compañía Asertec S.A. por US\$38.400 para el año 2015 y 2014.

REASESORES INTERMEDIARIA DE REASEGUROS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. CONTRATOS

Contrato de agenciamiento para intermediaria de reaseguros suscrito con Seguros Unidos S.A. -

El 25 de julio del 2006 la Compañía suscribió con Seguros Unidos S.A. un contrato de prestación de servicios, mediante el cual la Compañía se compromete a gestionar y colocar reaseguros y retrocesiones, valiéndose de su propia organización y sin relación de dependencia; siempre que cuente con la credencial y el certificado de autorización concedido por la Superintendencia, por lo cual se generará una comisión por las primas pagadas según los porcentajes descritos en dicho contrato.

Durante el año 2015 se registraron ingresos por este concepto por US\$60,551.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.