



QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionistas de

Qualityseg S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros

Guayaquil, 2 de mayo del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Qualityseg S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa 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 razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Qualityseg S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). 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*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Qualityseg S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.



Qualityseg S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros
Guayaquil, 2 de mayo del 2017

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe Anual del Gerente (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Otros asuntos

Informamos que las cifras del año 2015 no han sido auditadas; sin embargo, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada que los saldos de apertura al 1 de enero del 2016, están libres de distorsiones significativas que pudieran afectar los estados financieros al cierre del 2016.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Qualityseg S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Qualityseg S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros
Guayaquil, 2 de mayo del 2017

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error 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 un error material debido a un 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 vulneración 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 eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. 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 llevar a que la Compañía no continúe como 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 correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Qualityseg S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros
Guayaquil, 2 de mayo del 2017

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "D. Real N.", enclosed within a circular blue ink scribble.

David Real N.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 4738

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

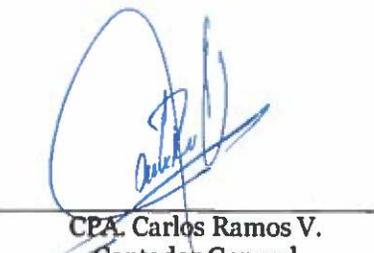
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2016	(No auditado)
			Reestructurado (*) 2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	992,459	976,762
Cuentas por cobrar a clientes	8	42,421	90,502
Impuestos por recuperar	13	35,681	16,591
Otras cuentas por cobrar		6,757	2,148
Total activos corrientes		1,089,336	1,086,003
Activos no corrientes			
Mobiliarios y equipos	9	38,975	14,601
Intangibles	10	74,594	76,866
Total activos no corrientes		101,551	91,467
Total activos		1,190,887	1,177,470

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Hernán Ochoa
Gerente General


CPA. Carlos Ramos V.
Contador General

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2016	(No auditado)
			Reestructurado (*) 2015
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	11	61,622	32,833
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	15	73,000	-
Otros impuestos por pagar	13	42,914	47,258
Otras cuentas por pagar		6,209	416
Impuesto a la renta por pagar	13	-	50,123
Beneficios a empleados	12	63,727	94,224
Total pasivos corrientes		247,472	224,854
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	11	5,551	38,130
Beneficios a empleados	12	15,176	18,137
Total pasivos no corrientes		20,727	56,267
Total pasivos		268,199	281,121
Patrimonio			
Capital social	14	800	800
Reserva legal		91,222	90,359
Resultados acumulados		830,666	805,190
Total patrimonio		922,688	896,349
Total pasivos y patrimonio		1,190,887	1,177,470

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Hernán Ochoa
Gerente General


CPA. Carlos Ramos V.
Contador General

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

			(No auditado) Reestructurado (*)
	Nota	2016	2015
Ingresos por comisiones		1,023,788	1,181,096
Gastos de ventas	6	(1,002,360)	(864,862)
Otros egresos, neto		(2,958)	(1,914)
Utilidad antes del impuesto a la renta		18,470	314,320
Impuesto a la renta	13	(9,841)	(72,191)
Utilidad neta		8,629	242,129
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganacias actuariales	12	17,710	6,296
Resultado integral del año		26,339	248,425

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Hernán Ochoa
Gerente General



CPA. Carlos Ramos V.
Contador General

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por adopción inicial NIIF	Resultados	
Saldos previamente reportados al 1 de enero del 2015 (No auditado)	800	65,500	129,711	459,793	655,804
Efecto de la adopción de la enmienda a la NIC 19 (Nota 2.2)				(7,880)	(7,880)
Saldos al 1 de enero del 2015 reestructurados (No auditado)	800	65,500	129,711	451,913	647,924
Utilidad neta reestructurada (Nota 2.2)	-	-	-	242,129	242,129
Otros resultados integrales reestructurados (Nota 2.2)	-	-	-	6,296	6,296
Apropiación para reserva legal pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas	-	24,859	-	(24,859)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2015 reestructurados (No auditado)	800	90,359	129,711	675,479	896,349
Utilidad neta	-	-	-	8,629	8,629
Otros resultados integrales	-	-	-	17,710	17,710
Apropiación para reserva legal pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas	-	863	-	(863)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2015	800	91,222	129,711	700,955	922,688

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Herman Ochoa
Gerente General


CPA Carlos Ramos V.
Contador General

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	(No auditado) Reestructurado (*) 2015
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		18,470	314,320
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Participación de los trabajadores en las utilidades	12	3,260	56,608
Depreciación	9	4,524	2,898
Beneficios a empleados no corrientes	12	14,749	9,541
		<u>41,003</u>	<u>383,367</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		48,179	(6,592)
Impuestos por recuperar		(19,090)	5,075
Otras cuentas por cobrar		(16,725)	(1,133)
Cuentas por pagar a proveedores		(3,790)	68,420
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas		73,000	-
Otros impuestos por pagar		(4,344)	22,231
Otras cuentas por pagar		4,520	299
Beneficios a empleados corrientes		24,125	8,194
Beneficios a empleados no corrientes		-	(1,270)
Pago participación de trabajadores en las utilidades	12	(56,608)	(29,585)
Impuesto a la renta pagado		(59,964)	(42,012)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>30,306</u>	<u>406,994</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de mobiliario y equipos	9	(16,881)	(14,613)
Adiciones de intangibles, neto		2,272	(45,266)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(14,609)</u>	<u>(59,879)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		976,762	629,647
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>992,459</u>	<u>976,762</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Hernán Ochoa
Gerente General


CPA. Carlos Ramos V.
Contador General

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Qualityseg S.A. Agencia Asesora Productora De Seguros (en adelante “la Compañía” o “Qualityseg”) se constituyó el 14 de febrero del 2011 siendo su objeto social gestionar y obtener contratos de seguros para una o varias empresas de seguros o de medicina pre pagada que se encuentren autorizadas para operar en el país, por lo cual recibe una comisión de estas entidades.

Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas para el país.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado una disminución en ingresos por comisiones del 13% en relación al 2015. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: i) fortalecer su estructura de ventas para comercializar productos diferentes a seguros de vehículos; ii) trabajar con bases de datos de potenciales clientes que nos permitan ampliar nuestro mercado; y, iii) comercializar nuevos productos y/o promociones para que nuestra relacionada Mavesa los pueda poner a disposición de sus clientes. La Administración considera que estas medidas le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización de fecha 2 de mayo del 2017 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(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. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de Qualityseg S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados 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 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en 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.

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, así como enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, así como enmiendas, interpretaciones y mejoras a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.2 Cambio en política contable

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y del año 2015, como se detalla a continuación:

	Beneficios post-empleo			Patrimonio
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	Resultados Acumulados
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015 (No auditado)	5,169	3,112	8,281	589,504
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	5,925	1,955	7,880	(7,880)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015 (No auditado)	11,094	5,067	16,161	581,624
Saldos registrados previamente al 31 de diciembre del 2015 (No auditado)	6,486	3,610	10,096	813,231
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores	5,925	1,955	7,880	(7,880)
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre la utilidad neta	5,437	1,020	6,457	(6,457)
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre otros resultados integrales	(4,169)	(2,127)	(6,296)	6,296
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015 (No auditado)	13,679	4,458	18,137	805,190
			(Otros resultados integrales)	Resultado integral del año
Utilidad neta y otros resultados integrales del 2015, previamente reportados (No auditado)			Utilidad neta	248,586
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre la utilidad neta (1)			(6,457)	(6,457)
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre otros resultados integrales			-	6,296
Utilidad neta y otros resultados integrales del 2015, reestructurados (No auditado)			242,129	248,425

(1) Incluido en el rubro de “Gastos de ventas”.

La tasa de descuento anual utilizada en la determinación de las provisiones por beneficios post-empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fue 8.68%, la cual correspondía a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador; sin embargo, de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales, además de estar denominados en la misma moneda, tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 5.15% y 5%, respectivamente.

No se presenta el estado de situación financiera al 1 de enero del 2015 reestructurado, pues los efectos de este asunto no fueron significativos.

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas 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. Todas las transacciones efectuadas en el año han sido realizadas 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 o 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 financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "Préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar a clientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. 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 cuenta por cobrar a clientes dentro de esta categoría. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las comisiones por la colocación de pólizas de seguros en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan hasta en 90 días).
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días. 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, los cuales se presentan en el pasivo no corriente.
 - (ii) **Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas:** Corresponden a saldos originados por préstamos otorgados por su relacionada Ecuatoriana de Motores Motorec Cía. Ltda., y no devengan intereses. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderas hasta 365 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes.

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Mobiliarios y equipos -

Los mobiliarios y equipos son registrados al costo, 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 menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los mobiliarios y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de los mobiliarios y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valor residual son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los mobiliarios y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Maquinarias y equipos	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de sus activos de mobiliarios 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 mobiliarios 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, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Durante el 2016 y 2015 todos los proyectos se han liquidado en plazos inferiores a un año.

Los anticipos entregados para compra de mobiliarios y equipos se presentan al costo.

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Intangibles -

Corresponde principalmente a la adquisición de licencias de softwares. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en un período de 6 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

2.8 Deterioro de activos no financieros (mobiliarios y equipos e intangibles) -

Los activos sujetos a depreciación (mobiliarios y equipos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

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. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se han identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (mobiliarios y equipos e intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta 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.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 22% de las utilidades gravables, a su vez la Compañía no está sujeta al pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta debido a que de acuerdo a la normativa vigente, las sociedades recién constituidas como Qualityseg, se encuentran excluidas de su pago hasta después del quinto año de su operación efectiva.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los 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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existían diferencias temporales significativas que originen impuestos diferidos.

2.10 Provisiones -

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

2.11 Beneficios a empleados -

a) Corrientes: 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 de los gastos de ventas.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- b) **No corrientes (jubilación patronal y desahucio, no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 5.44% (2015: 5.15%) anual, equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables tales como tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales y los efectos que de reducciones y liquidaciones anticipadas que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

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

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

2.12 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.

2.13 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban.

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos procedentes de las comisiones en colocación de pólizas de seguros se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía una vez que se presta el servicio y puedan ser medidos confiablemente y se acuerde con la aseguradora la liquidación y cobro por dicho servicio.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados 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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Mobiliarios y equipos y activos intangibles: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (riesgo cambiario, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Presidente del Directorio y Dirección Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

a) **Riesgo de mercado:**

i) *Riesgo cambiario*

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) pues no realiza operaciones distintas a esta moneda.

ii) *Riesgo de precio*

La Administración considera que las variaciones observadas en las comisiones, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

iii) *Riesgo de tasa de interés*

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues sus créditos son de corto plazo y están contratados a una tasa de interés fija, la cual, es similar a la tasa de interés vigente en el mercado.

b) **Riesgo de crédito:**

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre las deudas vencidas cuya cobranza se estima remota.

Respecto de las instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes, determinen niveles de solvencia que garantizan estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con la calificación mínima de riesgo "AAA-".

c) **Riesgo de liquidez:**

Las principales fuentes de liquidez de Qualityseg, son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo la Compañía utiliza flujos de caja proyectados por un periodo de doce meses los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Administración con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
2016		
Cuentas por pagar a proveedores	61,622	5,551
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	73,000	-
	<u>134,622</u>	<u>5,551</u>
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
2015 (No auditado)		
Cuentas por pagar a proveedores	<u>32,833</u>	<u>38,130</u>

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 posee efectivo y equivalentes de efectivo para cubrir todos sus pasivos financieros. No mantiene obligaciones financieras y sus principales pasivos son con compañías y partes relacionadas.

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016		(No auditado) 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	992,459	-	976,762	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	42,421	-	90,502	-
Total activos financieros	1,038,747	-	1,067,362	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar proveedores	61,662	5,551	32,833	38,130
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	73,000	-	-	-
Total pasivos financieros	129,086	5,551	32,833	38,130

El efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, proveedores se aproximan al valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado.

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. GASTOS POR NATURALEZA

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

	Gastos de ventas	
	2016	(No auditado) 2015 (*)
Remuneraciones y beneficios sociales	854,382	608,833
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 12)	3,260	56,608
Publicidad y propaganda	3,704	3,551
Depreciaciones (Nota 9)	4,524	2,898
Servicios profesionales	3,189	200
Impuestos	10,763	75,097
Servicios básicos (agua, luz, teléfono)	7,344	4,413
Mantenimiento y adecuaciones	6,668	2,479
Movilizaciones y traslados	33,495	9,707
Provisiones	17,951	10,651
Arriendo de edificios, oficinas y maquinarias	19,538	12,661
Otros	37,542	77,764
	<u>1,002,360</u>	<u>864,862</u>

(*) Reestructurado. Ver Nota 2.2.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2016	(No auditado) 2015
	Efectivo en caja	900
Bancos	<u>991,559</u>	<u>5,045</u>
	<u>992,459</u>	<u>976,762</u>

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Composición:

	<u>2016</u>	<u>(No auditado) 2015</u>
Ace Seguros S.A.	18,849	-
Generali Ecuador Compañía de Seguros S.A.	15,924	-
Lalina Seguros C.A.	7,432	83,285
Otros menores	216	7,217
	<u>42,421</u>	<u>90,502</u>

b) Análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2016</u>		<u>(No auditado) 2015</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>26,286</u>	62%	<u>86,533</u>	96%
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	73	0%	3,413	4%
31 a 60 días	112	0%	-	0%
61 a 90 días	-	0%	-	0%
91 a 360 días	15,786	37%	-	0%
Más de 360	164	0%	556	1%
	<u>16,135</u>	38%	<u>3,969</u>	4%
	<u>42,421</u>	100%	<u>90,502</u>	100%

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. MOBILIARIOS Y EQUIPOS

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

	Muebles y enseres	Equipo de computación	Maquinarias y equipos	Anticipos	Total
Al 1 de enero del 2015 (No auditado)					
Costo histórico	-	12,199	-	-	12,199
Depreciación acumulada	-	(9,313)	-	-	(9,313)
Valor en libros	-	2,886	-	-	2,886
Movimientos 2015 (No auditado)					
Adiciones	9,324	3,510	1,779	-	14,613
Depreciación	(627)	(2,137)	(134)	-	(2,898)
Valor en libros	8,697	4,259	1,645	-	14,601
Al 31 de diciembre del 2015 (No auditado)					
Costo histórico	9,324	15,709	1,779	-	26,812
Depreciación acumulada	(627)	(11,450)	(134)	-	(12,211)
Valor en libros	8,697	4,259	1,645	-	14,601
Movimientos 2016					
Adiciones	6,196	10,684	-	12,018	28,898
Depreciación	(981)	(3,365)	(178)	-	(4,524)
Valor en libros	13,912	11,578	1,467	12,018	38,975
Al 31 de diciembre del 2016					
Costo histórico	15,520	26,393	1,779	12,018	55,710
Depreciación acumulada	(1,608)	(14,815)	(312)	-	(16,735)
Valor en libros	13,912	11,578	1,467	12,018	38,975

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde principalmente a costos incurridos para la adquisición de licencias del ERP JD Edwards, del cual, se culminó la implementación en marzo del 2017.

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2016		(No auditado) 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	Proveedores locales (1)	61,622	5,551	32,833

- (1) Corresponde principalmente a los montos por cancelar por concepto de compra de licencias e implementación del ERP JD Edwards por aproximadamente US\$31,000 – US\$5,551 no corriente (2015: US\$32,833 - US\$38,130 no corriente).

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios a empleados corrientes son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	(No auditado)		(No auditado)		(No auditado)	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldo al inicio	56,608	29,585	37,616	28,149	94,224	57,734
Incrementos	3,260	56,608	213,102	184,464	216,362	241,072
Pagos	(56,608)	(29,585)	(190,251)	(174,997)	(246,859)	(204,582)
Saldo final	3,260	56,608	60,467	37,616	63,727	94,224

- (1) Ver Notas 6 y 13.

- (2) Corresponden a provisiones para cubrir décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva, entre otros.

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) No corrientes

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	(No auditado) Reestructurado (*)	
		Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Jubilación patronal	10,185	13,679	11,094
Desahucio	4,991	4,458	5,067
	<u>15,176</u>	<u>18,137</u>	<u>16,161</u>

(*) Ver Nota 2.2.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento	5.44%	5.15%
Tasa de incremento salarial	1.64%	3.37%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	(No auditado) 2015	2016	(No auditado) 2015	2016	(No auditado) 2015
Al 1 de enero (no auditado) (*)	13,679	11,094	4,458	5,067	18,137	16,161
Costo laboral por servicio	8,894	6,521	5,259	2,689	14,153	9,210
Costos financieros intereses	367	233	229	98	596	331
(Ganancias) / pérdidas actuariales	(9,334)	(187)	(3,070)	(48)	(12,404)	(235)
Beneficios pagados	-	-	-	(1,270)	-	(1,270)
Liquidaciones anticipadas	(3,421)	(3,982)	(1,885)	(2,079)	(5,306)	(6,061)
	<u>10,185</u>	<u>13,679</u>	<u>4,991</u>	<u>4,458</u>	<u>15,176</u>	<u>18,137</u>

(*) Saldos reestructurados. Ver Nota 2.2

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los importes reconocidos en los gastos del año son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	(No auditado)		(No auditado)		(No auditado)	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo laboral por servicio	8,894	6,521	5,259	2,689	14,153	9,210
Costos financieros intereses	367	233	229	98	596	331
	<u>9,261</u>	<u>6,754</u>	<u>5,488</u>	<u>2,787</u>	<u>14,749</u>	<u>9,541</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	(No auditado)		(No auditado)		(No auditado)	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ganancias actuariales	(9,334)	(187)	(3,070)	(48)	(12,404)	(235)
Liquidaciones anticipadas	(3,421)	(3,982)	(1,885)	(2,079)	(5,306)	(6,061)
	<u>(12,755)</u>	<u>(4,169)</u>	<u>(4,955)</u>	<u>(2,127)</u>	<u>(17,710)</u>	<u>(6,296)</u>

13. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2013 a 2016 inclusive aún están sujetos a posible fiscalización.

b) Impuesto por recuperar y por pagar –

Composición:

Impuestos por recuperar

	(No auditado)	
	2016	2015
Retenciones en la fuente de clientes	12,338	-
Impuesto al valor agregado	23,343	16,591
	<u>35,681</u>	<u>16,591</u>

Otros impuestos por pagar

	(No auditado)	
	2016	2015
Retenciones en la fuente	13,002	24,971
Impuesto al valor agregado	29,912	22,287
	<u>42,914</u>	<u>47,258</u>

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

c) Impuesto a la renta

El gasto por el impuesto a la renta está compuesto de:

	2016	(No auditado) 2015
Impuesto a la renta corriente	<u>9,841</u>	<u>72,191</u>

d) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	2016	(No auditado) (*) 2015
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	21,730	377,385
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(3,260)</u>	<u>(56,608)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	18,470	320,777
Más:		
Gastos no deducibles (1)	26,260	7,364
Base imponible	<u>44,730</u>	<u>328,141</u>
Impuesto a la renta, tasa 22%	<u>9,841</u>	<u>72,191</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>9,841</u>	<u>72,191</u>

(*) No reestructurado

(1) Corresponde principalmente a: i) Provisión por jubilación patronal de empleados con menos de 10 años por US\$14,749, ii) Impuestos por contribuciones solidarias por US\$9,845. Al 31 de diciembre del 2015, incluía principalmente multas e intereses en las declaraciones por US\$5,448.

e) Liquidación del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre:

	2016	(No auditado) 2015
Impuesto a la renta causado	9,841	72,191
Menos:		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	<u>(22,179)</u>	<u>(22,068)</u>
Impuesto a la renta por (recuperar) pagar (1)	<u>(12,338)</u>	<u>50,123</u>

(1) Incluidos en los rubros Impuestos por recuperar e Impuesto a la renta por pagar, respectivamente.

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	(No auditado) 2015
Utilidad antes de impuestos	18,470	320,777
Tasa impositiva	22%	22%
	4,063	70,571
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	5,777	1,620
Impuesto a la renta del año	9,841	72,191
Tasa efectiva de impuesto a la renta	53%	23%

f) Precios 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 solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía, de acuerdo a la resolución antes mencionada, considera que no estaría alcanzada por la referida Norma.

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los accionistas de la Compañía son:

	2016		(No auditado) 2015	
	US\$	%	US\$	%
Kleber Macleri Vaca Garzón	720	90%	720	90%
Kleber Alejandro Vaca Rodríguez	40	5%	40	5%
Maria Gabriela Vaca Rodríguez	40	5%	40	5%
	800	100%	800	100%

QUALITYSEG S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	Relación	2016	(No auditado) 2015
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Ecuatoriana de Motores Motorec Cia. Ltda. (1)	Compañía del grupo	<u>73,000</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde principalmente a préstamos recibidos que se liquidarán en el corto plazo.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía posee miembros clave que denomina "Alta Gerencia" y que en la actualidad incluye al Gerente Comercial.

Los costos por remuneraciones de estos miembros se detallan a continuación:

	2016	(No auditado) 2015
Salarios y beneficios sociales (corto y largo plazo)	<u>129,147</u>	<u>84,087</u>

16. EVENTOS SUBSECUENTES

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