

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía Kerygmaseg Agencia Asesora Productora de Seguros S.A., fue constituida el 1 de octubre de 2012. Su objetivo social es la gestión, el asesoramiento, obtención y colocación de contratos de seguros o de servicios de asistencia médica para uno o varias empresas de seguros o medicina prepagada constituidas y establecidas legalmente en el Ecuador. Para el cumplimiento de su objeto, la Compañía podrá invertir como socia o accionista en la formación de toda clase de sociedades o compañías, aportar capital a las mismas o adquirir, tener y poseer acciones, obligaciones o participaciones en otras compañías. En general la Compañía podrá realizar toda clase de actos, contratos y operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas, que sean acordes con su objeto, necesarias y convenientes para su cumplimiento.

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

La Compañía principalmente presta servicios de intermediación de seguros del área automotriz bajo el uso de la licencia de marca CHEVY SEGURO que es exclusivo de General Motors Ecuador.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución N.-SCVS-INC-DNICAI-16-006 del 7 de septiembre de 2016 resolvió que las compañías intermediarias de reaseguros, peritos de seguros y asesoras productoras de seguros, aplicarán de forma obligatoria las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del 01 de enero del año 2017. Por este motivo a partir de dicha fecha la Compañía Adopto las NIIF Pymes, por cuanto sus operaciones se ajustan a lo requerido por dicha Superintendencia.

1.2 Situación financiera del país

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2018 y 2017, aún continua en proceso de recuperación, dada la inestabilidad de los precios del petróleo, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 03 de abril del 2019 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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 las 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 para PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

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 ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración 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 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 Reestructuración de saldos iniciales

Con el objeto de presentar información financiera correcta y depurada, la Administración de la Compañía efectuó un análisis de los saldos del año 2017, reestructurando los estados financieros al 1 de enero del 2018, en los rubros que se detallan a continuación:

(Véase página siguiente)

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de situación financiera:</u>			
<u>Activo</u>			
Cuentas por cobrar comerciales (1)	514.832	514.832	-
Impuestos por recuperar (2)	408.480	(36.012)	444.492
Impuesto diferido	31.166	6.777	24.389
	<u>954.478</u>	<u>485.597</u>	<u>468.881</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Cuentas por pagar relacionadas (3)	114.488	68.498	45.990
Otras cuentas por pagar (3)	307.079	200.223	106.856
Beneficios a empleados (2)	71.317	36.916	34.401
Reserva legal (4)	26.989	17.997	8.992
Resultados acumulados	(259.460)	161.963	(421.423)
	<u>260.413</u>	<u>485.597</u>	<u>(225.184)</u>
<u>Estado de resultados integrales:</u>			
<u>Ingresos (1)</u>			
Comisiones Recibidas Vehículos	3.310.698	508.739	2.801.959
Comisiones Recibidas Vida Grupo	59.598	5.394	54.204
Comisiones Recibidas Asistencia Médica	7.606	699	6.907
	<u>3.377.902</u>	<u>514.832</u>	<u>2.863.070</u>
<u>Gastos</u>			
Honorarios (3)	(2.108.706)	(268.721)	(1.839.986)
Impuesto a la renta empresa (2)	(54.134)	(36.012)	(18.123)
15% Participación Trabajadores (2)	(42.368)	(36.916)	(5.451)
Ingreso por Impuesto a la renta diferido	7.257	6.777	480
	<u>(2.197.952)</u>	<u>(334.872)</u>	<u>(1.863.079)</u>

- (1) Comprende el registro de ingresos por concepto de comisiones de pólizas del año 2017, que no fueron reportadas y liquidadas por error de las aseguradoras. Para evitar este aspecto a futuro, la Administración implementó un proceso de revisión del negocio, con la finalidad de alinear la información de la Compañía con la que presentan de las aseguradoras.
- (2) Corresponde al valor de participación trabajadores e impuesto a la renta generados por el registro de los ingresos por comisiones y gastos por honorarios descritos en los puntos (1) y (3) respectivamente.

El impuesto a la renta causado fue compensado con los anticipos mantenidos por la Compañía y la diferencia presentada en la participación trabajadores fue cancelada a todos los empleados en abril del 2019. Por todos estos aspectos la Compañía presentó una declaración sustitutiva de impuesto a la renta el 8 abril del 2019.

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (3) Corresponde al registro de honorarios por concepto de plurianualidades y honorarios pagados a los concesionarios de vehículos, dichos valores no se registraron, debido a que al no tener las liquidaciones completas de cobro de las pólizas (ver (1) anterior) por parte de las aseguradoras, no se podían reconocer dichos honorarios.
- (4) El registro de ingresos y gastos, generó una utilidad del ejercicio adicional de US\$179.960, cuya apropiación para reserva legal fue de US\$17.997, determinando una utilidad de libre disponibilidad de US\$161.963.

2.3 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de marzo del 2019), no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 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 2018 y 2017, 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:

(Véase página siguiente)

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y empleados. 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.

(b) Otros pasivos financieros

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

2.6.2 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.

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) **Préstamos y cuentas por cobrar**

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las compañías de seguros por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (ii) Cuentas por cobrar empleados: Estas cuentas corresponden a saldos de préstamos otorgados. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estos préstamos se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Otros ingresos, netos"

(b) **Otros pasivos financieros**

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

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por honorarios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros y los provenientes de arrendamientos financieros de activos intangibles. Los servicios recibidos de terceros se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderos en plazos menores a 90 días y los provenientes de arrendamientos financieros no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Otros ingresos".

2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de activos financieros 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 mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha considerado necesario el registro de provisiones por deterioro debido ya que no mantiene riesgos de incobrabilidad.

2.6.4 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.

2.7 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta efectuadas por terceros que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos 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.

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

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

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.9 Activos Intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de programas y sistemas de información de soporte contable (Software) y sistemas ERP adquiridos a través de arrendamiento financiero. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

2.10 Arrendamiento Financiero

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

La Compañía arrienda determinados elementos de activos intangibles. Los arrendamientos de activos intangibles en los que la Compañía tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan, al inicio del arrendamiento, por el menor valor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada pago por el arrendamiento se distribuye entre el pasivo y la carga financiera. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en cuentas a pagar a corto y largo plazo. La parte correspondiente a los intereses de la carga financiera se carga a la cuenta de resultados durante el período del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre la deuda pendiente de amortizar en cada período. El activo intangible adquirido mediante arrendamiento financiero se amortiza durante el período más corto entre la vida útil del activo y el período del arrendamiento.

La Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017, mantiene en arrendamiento financiero los sistemas de software Ebrokinsurance y APE.

2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipo e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización (propiedades y equipo e activos intangibles) 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

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018 y 2017 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.12 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: 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 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 registra 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 preparados bajo NIIF para las PYMES. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.13 Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

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

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Para el año 2018 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 7.72% (2017: 8.26%) de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

2.14 Provisiones

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

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por concepto de comisiones de gestión y colocación de pólizas de seguros en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones 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 de asegurado, la prima del contrato de seguro gestionado, tanto originalmente como en los casos de renovación de la póliza, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a los servicios otorgados.

2.16 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 3 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

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

El principal objetivo de la administración es protegerse de la manera más efectiva a la exposición de dichos riesgos, empoderando a los mandos gerenciales en sus funciones, para que en base su experiencia brinde un correcto asesoramiento y optimicen el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento Financiero que se encarga de las funciones de Finanzas, Contabilidad, Facturación y Cobranzas, Tesorería y Tributación tiene a su cargo la administración de riesgos financieros de acuerdo con los lineamientos establecidos y aprobados a nivel de las Direcciones y/o Gerencia General, quienes identifican, analizan evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio y concentración

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

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

(b) Riesgo de crédito

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

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

En lo que se refiere a las ventas de ramos generales que constituyen el 98,31% de las ventas, el plazo de cobro se realiza dependiendo del tipo de seguro contratado y la forma de pago convenida con la compañía de seguros. Este plazo fluctúa entre 30 y 90 días por cada cuota convenida. Para las ventas de ramos de vida y asistencia médica, el plazo de cobro no supera los 45 días 1,52% (2017: 1,84%) de las ventas.

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

Por otro lado la Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo e inversiones en instituciones financieras con las siguientes calificaciones, lo que disminuye el riesgo mantenido en este aspecto:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadoras Bank Watch Ratings y PCR Pacific S.A.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Para asegurar la continuidad del modelo de negocio y factibilidad interno, se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos de cobranzas, y gestión de tesorería.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por las áreas de ventas y financiera.

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente el cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año
<u>Año 2018</u>			
Proveedores	105.556	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	1.656	-	-
Otras cuentas por pagar	66.718	86.306	7.576
	<u>173.930</u>	<u>86.306</u>	<u>7.576</u>
	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año
<u>Año 2017</u>			
Proveedores	35.158	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	114.488	-	-
Otras cuentas por pagar	59.450	226.047	40.553
	<u>209.096</u>	<u>226.047</u>	<u>40.553</u>

3.2 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, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 proveedores 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 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	105.556	35.158
Cuentas por pagar relacionadas	1.656	114.488
Otras cuentas por pagar (corto y largo plazo)	<u>160.600</u>	<u>326.050</u>
	267.812	475.696
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(132.027)</u>	<u>(9.285)</u>
Deuda neta	135.785	466.411
Total patrimonio neto	924.749	803.872
Capital total	1.060.534	1.270.282
Ratio de apalancamiento	13%	37%

4. 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 basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

(a) Vida útil de la 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 evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) 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 2.11.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo:

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.

(d) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 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			
	2018		2017	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	132.027	-	9.285	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	258.724	-	514.832	-
Cuentas por cobrar empleados	<u>26.976</u>	<u>22.261</u>	<u>21.147</u>	<u>18.195</u>
Total activos financieros	<u>285.700</u>	<u>22.261</u>	<u>535.979</u>	<u>18.195</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	105.556	-	35.158	-
Cuentas por pagar relacionadas	1.656	-	114.488	-
Otras cuentas por pagar	<u>153.024</u>	<u>7.576</u>	<u>307.079</u>	<u>18.971</u>
Total pasivos financieros	<u>260.236</u>	<u>7.576</u>	<u>456.725</u>	<u>18.971</u>

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna 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 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 2018 y 2017, no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja chica	170	170
Caja general	43.969	-
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica	87.888	9.115
	<u>132.027</u>	<u>9.285</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(2)
Aseguradora del Sur S.A. (1)	95.660	312.544
Chubb Seguros Ecuador S.A. (1)	78.559	106.383
Seguros Unidos S.A.	47.778	64.605
Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.	30.080	20.798
Equivida Compañía De Seguros S.A.	5.552	5.394
Otros	1.096	5.107
	<u>258.724</u>	<u>514.832</u>

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde a las cuentas por cobrar por concepto de comisiones recibidas por los contratos de agenciamientos suscritos.
- (2) Durante el 2017, la Compañía restructuró sus estados financieros, por reconocimientos de ingresos identificados en el año 2018 correspondientes al 2017. (Ver nota 2.2)

Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Por vencer</u>	217.195	258.235
<u>Vencidas</u>		
De 0 a 60 días	33.084	148.750
De 61 a 90 días	8.465	107.848
	<u>258.724</u>	<u>514.832</u>

8. CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS CORTO Y LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden a préstamos autorizados a empleados, sustentados con letras de cambio y con tablas de amortización, que generan intereses y son descontados mensualmente del rol de pagos.

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar corto plazo	26.976	21.147
Cuentas por cobrar largo plazo	22.261	18.195
	<u>49.237</u>	<u>39.342</u>

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aviacom S.A.	3.750	-
Teran Mera Renato Esteban	1.969	1.969
Regus del Ecuador S.A.	1.399	2.798
Otros	<u>1.012</u>	<u>258</u>
	<u>8.130</u>	<u>5.025</u>

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente (1)	187.000	113.171
Retenciones de impuesto al valor agregado (2)	349.910	294.477
IVA en compras	<u>10.117</u>	<u>832</u>
	<u>547.027</u>	<u>408.480</u>

(1) Corresponde a retenciones de impuestos que son compensados al momento de la determinación del Impuesto a la renta corriente o reclamados mediante solicitud de devolución al SRI.

(2) Corresponde a:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero	294.477	238.656
Adiciones	263.482	204.722
Recuperaciones (1)	<u>(208.049)</u>	<u>(148.901)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>349.910</u>	<u>294.477</u>

(1) Mediante las resoluciones 117012018RDEV226019 del 25 de julio del 2018 y 117012017RDEV192161 del 29 de agosto de 2017, el Servicio de rentas internas (SRI) dispuso la devolución de retenciones de impuesto al valor agregado a través de notas desmaterializadas por US\$208.049 y US\$148.901 respectivamente, correspondiente a las solicitudes de devolución de retenciones del período diciembre 2016 - agosto 2017 - y febrero - septiembre 2016. Con fecha 03 de agosto del 2018 la Compañía negocio la nota de crédito por US\$205.391 (2017: US\$146.559), luego de costos de bolsa, siendo este su tercer trámite de devolución de Retenciones de IVA. Durante el año 2019, la Compañía gestionará nuevamente solicitudes de devolución de referido impuesto.

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

Véase página siguiente)

KERYGMIASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computo	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2017						
Costo	-	17.121	4.130	42.383	-	63.634
Depreciación acumulada	-	(4.815)	(1.244)	(29.069)	-	(35.128)
Valor en libros	-	12.306	2.886	13.314	-	28.506
Movimiento 2017						
Adiciones (1)	39.324	32.870	3.821	31.084	39.998	147.097
Bajas costo	-	(8.761)	-	(2.096)	-	(10.857)
Bajas y ajustes depreciación acumulada	-	3.678	-	1.804	-	5.482
Depreciación	(3.806)	(2.363)	(575)	(12.266)	(6.000)	(25.010)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	35.518	37.730	6.132	31.840	33.998	145.218
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo	39.324	41.230	7.951	71.371	39.998	199.874
Depreciación acumulada	(3.806)	(3.500)	(1.819)	(39.531)	(6.000)	(54.656)
Valor en libros	35.518	37.730	6.132	31.840	33.998	145.218
Movimiento 2018						
Adiciones (1)	-	198	1.477	17.758	-	19.433
Bajas costo	-	-	-	(1.394)	-	(1.394)
Bajas y ajustes depreciación acumulada	-	52	84	140	-	276
Depreciación	(15.222)	(4.147)	(932)	(15.321)	(8.000)	(43.622)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	20.296	33.833	6.761	33.022	25.998	119.910
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	39.324	41.428	9.428	87.734	39.998	217.912
Depreciación acumulada	(19.028)	(7.595)	(2.667)	(54.712)	(14.000)	(98.003)
Valor en libros	20.296	33.833	6.761	33.022	25.998	119.910

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente la adquisición de equipo de cómputo por US\$17.758 (2017: US\$31.084), la activación de las adecuaciones a las oficinas ubicadas en la ciudad de Quito por US\$39.324, adquisición de muebles y enseres para las oficinas de la Compañía por US\$ 32.870, un vehículo para uso de la Gerencia por US\$39.998 y equipo de oficina US\$3.663)

12. INTANGIBLES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Software (1)	238.400	230.185
Licencias (2)	<u>69.499</u>	<u>62.092</u>
Menos - amortización acumulada	<u>(105.225)</u>	<u>(63.605)</u>
	<u>202.673</u>	<u>228.671</u>

- (1) Corresponde a dos contratos de arrendamiento financiero suscritos con la compañía Corporación Tecnología de la Información Solutandi Cía. Ltda. por la adquisición de los sistemas de software Ebrokinsurance y APE (Ver Nota 19).
- (2) Corresponde al costo de programas y sistemas de información de soporte contable para el manejo de sus operaciones, amortizados en un periodo de hasta 3 años.

Movimiento:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero	228.671	125.652
Adiciones netas (3)	29.312	134.147
Menos - amortización del año	(52.713)	(31.128)
Menos - bajas netas	<u>(2.597)</u>	<u>-</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>202.673</u>	<u>228.671</u>

- (3) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a la adquisición de licencias del nuevo sistema Open ERP por US\$11.226 y el registro del adendum de licencias de uso a Corporación Tecnológica de la Información Solutandi Cía. Ltda. por US\$8.215; (2017: licencias adquiridas por US\$35.147 y el registro de la adquisición del Software APE a Corporación Tecnología de la Información Solutandi Cía. Ltda. US\$99.094.

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Plan Automotor Ecuatoriano S.A. (1)	105.556	7.790
Bestechnologie	-	10.886
Metriseg	-	5.612
Fierro Lehmann Sebastian	-	2.972
Uio Eventos	-	1.650
Imparve	-	1.526
Regus Del Ecuador S.A.	-	1.478
Otros	-	3.244
	<u>105.556</u>	<u>35.158</u>

(1) *Corresponde al valor por pagar por concepto de gestión de cobranza del mes de diciembre del 2018.*

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

a) Saldos al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				(2)
Imbauto S.A. (1) (2)	Accionista	Comercial	-	40,346
Automotores Continental S.A. (1) (2)	Accionista	Comercial	-	17,656
Automotores Latinoamericanos S.A. Autolasa (1) (2)	Accionista	Comercial	103	13,090
Automotores de la Sierra S.A. (1) (2)	Accionista	Comercial	-	11,021
E. Maulme C.A. (2)	Accionista	Comercial	-	7,049
Mirasol S.A. (2)	Accionista	Comercial	-	6,678
Ecuauto S.A. Ecausa (2)	Accionista	Comercial	711	5,230
Vallejo Araujo S.A. (2)	Accionista	Comercial	-	3,963
Autolandia S.A.	Accionista	Comercial	109	3,361
Induauto S.A. (2)	Accionista	Comercial	-	1,938
Proauto C.A. (2)	Accionista	Comercial	733	1,846
Centralcar S.A. (2)	Accionista	Comercial	-	1,292
Metrocar S.A. (2)	Accionista	Comercial	-	916
Latinoamericana de Vehículos C.A.	Accionista	Comercial	-	103
			<u>1,656</u>	<u>114,488</u>

(1) Corresponde a los honorarios de gestión de facilidades en el aseguramiento de vehículos, que corresponde a un porcentaje de hasta 18% del valor de los negocios que contrata el cliente.

(2) Durante el 2017, la Compañía reestructuró sus estados financieros incrementado sus cuentas por pagar por concepto de honorarios plurianuales de las siguientes Compañías: Automotores Continental US\$11.540; Automotores de la Sierra S.A. US\$2.397; Automotores Latinoamericanos S.A. US\$6.995; Centralcar S.A. US\$1.292; Ecuauto S.A. US\$712; E Maulme C.A. US\$4.384; Imbauto S.A. US\$35.464; Induauto S.A. US\$1.394; Metrocar S.A. US\$916; Mirasol S.A. US\$2.101; Proauto C.A. US\$733; Vallejo Araujo S.A. US\$357.

b) Transacciones mantenidas durante los años:

(Véase página siguiente)

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Honorarios (1)</u>				
Autolandia S.A.	Accionista	Comercial	46.623	12.050
Automotores Continental S.A.	Accionista	Comercial	131.538	109.015
Automotores de la Sierra S.A.	Accionista	Comercial	57.393	46.854
Automotores Latinoamericanos S.A.	Accionista	Comercial	68.708	63.135
Centralcar S.A.	Accionista	Comercial	37.930	10.003
Ecuauto S.A.	Accionista	Comercial	21.859	31.729
Emaulme C.A.	Accionista	Comercial	44.521	33.294
Imbauto S.A.	Accionista	Comercial	51.669	73.454
Induauto S.A.	Accionista	Comercial	12.250	13.074
Metrocar S.A.	Accionista	Comercial	14.791	2.342
Mirasol S.A.	Accionista	Comercial	64.360	37.236
Proauto C.A.	Accionista	Comercial	25.414	12.234
Terán Mera Renato Esteban (2)	Accionista	Comercial	31.283	22.133
Vallejo Araujo S.A.	Accionista	Comercial	72.093	34.101
			<u>680.453</u>	<u>500.654</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a honorarios de gestión de facilidades en el aseguramiento de vehículos, que corresponde a un porcentaje de hasta 18% del valor de los negocios que contrata el cliente. Con estos concesionarios se suscribieron los contratos correspondientes.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a bonificación adicional por la gestión de nuevos negocios que no forman parte del Core principal de la Compañía. El concepto se encuentra incluido en el contrato de mandato suscrito.

c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son alta gerencia y ejecutivos a continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

<u>Detalle</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	282.375	252.013
Honorarios Mandatario	176.816	160.500
	<u>459.191</u>	<u>412.513</u>

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retención en la fuente de impuesto a la renta	10.523	8.559
Retenciones en la fuente IVA	3.568	2.792
	<u>14.091</u>	<u>11.351</u>

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORTO Y LARGO PLAZO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Corto Plazo</u>		
Arrendamiento financiero (1)	11.436	52.103
Otras cuentas por pagar (2)	-	35.700
Provisiones (3)	140.980	219.009
Otros	607	267
	<u>153.024</u>	<u>307.079</u>
<u>Largo Plazo</u>		
Arrendamiento financiero (1)	7.576	18.971
	<u>160.600</u>	<u>326.050</u>

(1) Corresponde a los contratos de arrendamiento financiero mantenidos con Corporación Tecnología de la Información Solutandí al 31 de diciembre de 2018 a 3 años plazo, que devengan tasas de interés entre el 7.96% y 9.35% anual. Durante el 2018 se firmó un adendum al contrato de licencias de uso por US\$8.215.

(2) Comprende la anulación de cheques de dos proveedores.

(3) Corresponde principalmente a las provisiones por concepto de honorarios comerciales a Asesoría para el Desarrollo Finlink S.A. por US\$75.200 y Portcoll S.A. por US\$11.105,65 y gastos de mantenimiento de software de computación por US\$30.236.

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2018 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	34.578	54.134
Impuesto a la renta diferido	13.003	(7.257)
Cargo a los resultados integrales del año	<u>47.581</u>	<u>46.877</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	202.214	282.452	(1)
Menos: Participación laboral	<u>(30.332)</u>	<u>(42.368)</u>	
Utilidad antes de impuestos	171.882	240.085	
Mas: Gastos no deducibles (2)	36.162	83.152	
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	(52.011)	(80.809)	
Menos: Incremento neto de empleados	(9.750)	-	
Menos: Beneficio seguro médico	(9.121)	-	
Base imponible total	<u>137.161</u>	<u>242.427</u>	
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>22%</u>	
Impuesto a la renta calculado	34.578	54.134	
Anticipo determinado	22.052	18.123	
Total impuesto a la renta del año	<u>34.578</u>	<u>54.134</u>	

(1) Corresponde a la conciliación tributaria de los saldos reestructurados que incluyen el reconocimiento de ingresos y gastos identificados en el año 2018 correspondientes al 2017 (Ver nota 2.2). En el 2019 la Compañía realizó la sustitutiva de la declaración de impuesto a la renta y pago de interés y multas respectivos.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde principalmente a: i) provisión de jubilación patronal y desahucio, ii) gastos del periodo no sustentados en comprobantes de venta y retención, iii) gastos de años anteriores y iv) depreciaciones y amortizaciones que exceden los límites establecidos por la ley.

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causado	34.578	54.134
<u>Menos</u>		
Retenciones en la fuente efectuadas	(108.407)	(167.305)
Credito tributario años anteriores	<u>(113.171)</u>	<u>-</u>
Saldo a favor (Ver Nota 10)	<u>(187.000)</u>	<u>(113.171)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- Para el ejercicio fiscal 2018 deben ser exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.
- Para el ejercicio fiscal 2017 las utilidades deben reinvertirse 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 el 2018, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$22.052 (2017: US\$18.123), monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluyó en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto de US\$34.758 (2017: US\$54.134)

Reconciliación de la tasa efectiva -

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>171.882</u>	<u>240.085</u>
Tasa impositiva vigente	25,21%	22%
	43.331	53.611
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>(8.753)</u>	<u>523</u>
Impuesto a la renta	<u>34.578</u>	<u>54.134</u>
Anticipo Mínimo	<u>22.052</u>	<u>18.123</u>
Tasa efectiva	20%	23%

(d) Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	<u>18.163</u>	<u>31.166</u>

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

Al 1 de enero de 2017	23.908
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>7.257</u>
Al 31 de diciembre del 2017 (1)	31.166
Debito a resultados por impuestos diferidos	<u>(13.003)</u>
Al 31 de diciembre del 2018 (1)	<u>18.163</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 comprende la utilización de las diferencias temporarias por amortización de pérdidas tributarias en la conciliación tributaria (2017: reconocimiento de diferencias temporarias de acuerdo a lo permitido en la normativa tributaria).

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

(Véase página siguiente)

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Activos
	Amortización de
	pérdidas tributarias
	US\$
Al 1 de enero de 2017	23.908
Crédito a resultados por impuestos diferidos	7.257
Al 31 de diciembre del 2017	31.166
Debito a resultados por impuestos diferidos	13.003
Al 31 de diciembre del 2018	18.163

(e) 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 2018 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. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2018 y 2017 operaciones que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Dirección Ejecutiva de la Corporación, la principal reforma que tuvo un impacto significativo es la eliminación de la deducibilidad de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORTO PLAZO

Composición:

	<u>Saldos al</u> <u>Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldo Final</u>
<u>Año 2018</u>				
<u>Corto plazo</u>				
Beneficios empleados (1)	71.317	866.838	(843.851)	94.305
<u>Largo plazo</u>				
Jubilación Patronal	13.899	11.722	-	25.621
Desahucio	12.308	4.479	(1.050)	15.737
	<u>26.207</u>			<u>41.358</u>

(Véase página siguiente)

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos al Inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo Final
<u>Año 2017</u>				
<u>Corto plazo</u>				
Beneficios empleados (1)	35.419	687.371	(651.473)	71.317
<u>Largo plazo</u>				
Jubilación Patronal	11.292	6.025	(3.418)	13.899
Desahucio	5.538	7.408	(638)	12.308
	<u>16.830</u>			<u>26.207</u>

(1) Corresponde principalmente a saldos de: i) Provisiones de beneficios sociales por US\$10.281 (2017: US\$9.977), ii) aportes patronales y personales por US\$10.890 (2017: US\$13.840), y; a la provisión de participación trabajadores por US\$30.332 (2017: US\$42.368).

19. BENEFICIOS EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación Patronal	25.621	13.899
Bonificación Desahucio	<u>15.737</u>	<u>12.308</u>
	<u>41.358</u>	<u>26.207</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72 %	8.26 %
Tasa de incremento salarial	2.30%	2.50%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	14,54%	17,99%
Vida laboral promedio remanente	8,88	8,66
Antigüedad para jubilación (hombre 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.

Los importes reconocidos respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	26.207	16.830
Costo del Servicio	10.916	7.540
Costo financiero	2.151	1.249
Beneficios pagados	(1.050)	-
Efecto de liquidaciones anticipadas	(291)	(1.736)
Pérdida actuarial reconocida en ORI	3.425	2.324
Provisión al final del año	<u>41.358</u>	<u>26.207</u>

20. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 asciende a US\$1.035.000 y comprende 1.035.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una, y está conformado de la siguiente manera:

Transferencia y compra de acciones

Mediante Acta de Directorio de fecha 16 de febrero del 2018, se informa que el Accionista Anglo Automotriz, transfirió sus acciones de US\$42.000 (4,6% del total de las acciones) al Fideicomiso de Administración y pago Anglo ex – colaboradores y solicitando su recompra lo antes posible.

Con fecha 11 de abril de 2018, la Compañía solicitó la calificación de la responsabilidad, idoneidad y solvencia del cesionario Fideicomiso de Administración y Pago Anglo - Ex Colaboradores y con fecha 27 de abril de 2018 mediante Oficio No. SCVS-IRQ-DRS-SNR-2018-00036431-O la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros informa que al no superar el 6% respecto del total de acciones o aportaciones suscritas de la

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

compañía KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A., no se requiere autorización por parte del Organismo de Control, en aplicación a lo dispuesto en la normativa vigente, sin embargo deberá actualizar la información del accionista ingresando al portal web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

El 03 de mayo del 2018, la Compañía realizó el pago por la recompra de las acciones al Fideicomiso de Administración y Pago Anglo ex – colaboradores.

Con fecha 21 de junio y 29 de octubre de 2018, se solicita a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros la calificación de la responsabilidad, idoneidad y solvencia del Gerente General Renato Terán, como cesionario del cien por ciento (100%) de dichas acciones y con fecha 31 de octubre de 2018 mediante oficio Oficio No. SCVS-IRQ-DRS-SNR-2018-00087575-O la Superintendencia toma nota de dicha transferencia

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía recibió 4 cheques por parte del Gerente General Renato Terán por la compra de las referidas acciones.

<u>Nombre del Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>%</u>
Teran Mera Renato Esteban (1)	Ecuatoriana	4%
Autolandia SA	Ecuatoriana	7%
Automotores Continental SA	Ecuatoriana	7%
Automotores de la Sierra SA	Ecuatoriana	7%
Automotores Latinoamericanos SA AUTOLASA	Ecuatoriana	7%
Centralcar SA	Ecuatoriana	7%
E. Maulme CA	Ecuatoriana	7%
Ecuauto ECAUSA	Ecuatoriana	7%
Imbauto SA	Ecuatoriana	7%
Induauto SA	Ecuatoriana	7%
Latinoamericana de Vehículos CA LAVCA	Ecuatoriana	7%
Metrocar SA	Ecuatoriana	7%
Mirasol SA	Ecuatoriana	7%
Proauto CA	Ecuatoriana	7%
Vallejo Araujo SA	Ecuatoriana	7%
		<u>100%</u>

(1) Corresponde a la compra de acciones del Fideicomiso de Administración y pago Anglo ex – colaboradores por US\$42.000.

21. RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la reserva constituida alcanza el 3,81% (2017: 2,61%) del capital suscrito.

Resultados acumulados de aplicación inicial "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.

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.

22. INGRESOS POR SERVICIOS

(Véase página siguiente)

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vehículos (1)	4.237.350	3.189.523
Servicios Administrativos Generales (2)	636.108	338.629
Vida Grupo	67.549	59.598
Buen uso de Anticipo	48.150	7.079
Garantías Aduaneras	44.525	23.829
Multiriesgo	40.604	79.221
Asistencia Médica	9.832	7.606
Transporte	6.526	7.565
Responsabilidad Civil	1.362	784
Incendio	1.082	709
Riesgos catastróficos	988	-
Cumplimiento de Contrato	669	149
Equipo Electrónico	427	597
Robo	358	402
Todo Riesgo Contratista	89	191
Fidelidad	75	243
Accidentes Personales	7	-
	<u>5.095.700</u>	<u>3.718.125</u>

(1) Incluye principalmente las comisiones recibidas por los contratos de agenciamiento suscritos.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 comprende principalmente a los ingresos recibidos por la aseguradora Chubb Seguros por la liquidación del contrato de asesoramiento por US\$492.695.

23. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Composición al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

2018

<u>Descripción</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Honorarios (1)	3.325.667	138.414	3.464.081
Sueldos y beneficios sociales (2)	431.906	329.028	760.933
Mantenimiento equipos de computación	72.761	128.075	200.836
Seguros	24.413	35.599	60.012
Otros	19.121	40.017	59.137
Amortización	9.371	43.341	52.713
Impuestos y contribuciones	-	47.762	47.762
Depreciación	10.199	33.423	43.622
Arriendos	-	39.881	39.881
Atención a clientes y socios	30.697	7.929	38.625
Participación trabajadores	-	30.332	30.332
Correspondencia	10.757	8.842	19.598
Servicio Call Center	17.949	-	17.949
Mantenimiento	13.443	1.314	14.758
Alimentación	946	11.388	12.333
Suministros y Materiales	5.053	6.120	11.173
Telefonía	5.358	5.189	10.547
Capacitaciones	3.990	6.524	10.514
Interes pagado	-	9.927	9.927
Movilización	8.042	1.370	9.412
Baja de activos	-	2.640	2.640
Servicios Básicos	717	1.307	2.025
Jubilación patronal y desahucio	4.382	6.533	10.916
	<u>3.994.772</u>	<u>934.953</u>	<u>4.929.725</u>

(Continúa)

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2017

<u>Descripción</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Honorarios (1)	2.108.707	227.787	2.336.494
Sueldos y beneficios sociales (2)	349.568	290.544	640.112
Mantenimiento equipos de computación	39.234	77.686	116.920
Arriendos	-	49.207	49.207
Seguros	18.358	27.824	46.182
Participación trabajadores	-	42.368	42.368
Amortización	-	31.128	31.128
Otros pagos	12.668	17.285	29.953
Impuestos y contribuciones	-	27.274	27.274
Depreciación	1.688	23.322	25.010
Movilización	16.044	4.533	20.577
Alimentación	9.748	9.538	19.286
Correspondencia	-	16.151	16.151
Suministros y Materiales	-	15.797	15.797
Atención a clientes y socios	9.049	5.551	14.600
Telefonía	6.756	5.694	12.450
Jubilación patronal y desahucio	5.812	5.495	11.307
Otros	-	5.076	5.076
Baja de activos	-	5.084	5.084
Capacitaciones	4.560	238	4.798
Servicios Básicos	-	4.087	4.087
Interes pagado	-	3.493	3.493
Mantenimiento	-	2.862	2.862
Publicidad	405	1.629	2.034
	<u>2.582.596</u>	<u>899.653</u>	<u>3.482.249</u>

(1) Comprende honorarios cancelados a la Gerencia General por US\$176.816 (2017: US\$160.500), Honorarios comerciales por concepto de plurianualidades y comisiones pagadas por US\$3.325.667 (2017: US\$1.839.986) y honorarios profesionales por US\$53.281 (2017: US\$67.287).

(2) Corresponde principalmente, a sueldos y salarios por US\$564.234 (2017: US\$475.228), Aporte patronal US\$71.027 (2017: 66.283), provisiones beneficios sociales US\$102.146 (2017: US\$84.422).

24. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

(Véase página siguiente)

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Contratos con Corporación Tecnología de la Información Solutandi Cía. Ltda.

Con fecha 16 de marzo de 2015 se suscribe el contrato civil de prestación de servicios técnicos para el servicio de desarrollo o personalización e implementación del sistema ERP, servicios de capacitación, arrendamiento, implementación del sistema de facturación electrónica y soporte de usuarios, denominado TANDI-BROKINSURANCE, para la Administración Técnica y Financiera. El contrato de arrendamiento de licencia tiene una vigencia de 3 años, cuya fecha de finalización es el febrero de 2019, plazo luego del cual podrá optar por la opción de compra de la licencia de Uso del sistema. Los pagos se efectúan en función de la tabla de amortización cuyas cuotas se descuentan a una tasa del 9.35% anual fijado en su momento acorde a las tasas vigentes de Banco Central como lo establece la normativa.

Con fecha 16 de marzo de 2017 se suscribe el contrato civil de prestación de servicios técnicos para el servicio técnico especializado, desarrollo de tareas específicas, capacitación y consultoría y servicio de transacciones del sistema de facturación electrónica, por el cual se establece un pago mensual en función de las tareas realizadas y los requerimientos validados por el usuario, así como también por el servicio del sistema transaccional de facturación electrónica.

Con fecha 23 de junio de 2017 se suscribe el contrato de licenciamiento de uso de sistema APE 1.2, donde la Compañía podrá hacer uso de la opción de compra de la licencia de uso de sistema a partir del primer año de vigencia del presente contrato, en base a lo estipulado en la cláusula de Opción de Compra. La Compañía por el sistema ha acordado realizar pagos mensuales en función al Plan de pagos que se incluye en el contrato, en función de lo cual tiene como objetivo ejercer la opción de compra al finalizar el tercer año. La vigencia de este plan de pagos finaliza en el mes de noviembre de 2020 y los pagos se encuentran descontados a una tasa del 7.96% anual.

El 16 de abril del 2018 se formaliza un contrato nuevo de licenciamiento de uso de sistema APE 1.2 por US\$8.294 bajo los mismos parámetros del contrato firmado el 23 de junio del 2017. En este contrato se incluyen y se modifica algunos apartados como honorarios, forma de pago, especificaciones de software, planificación de etapas de desarrollo y flujo de dinero.

Contrato de Agenciamiento Medicina del Futuro Ecuador, Medicalfe S.A.

Con fecha 1 de junio de 2017 Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S.A. concede a la compañía la facultad para gestionar u obtener para Confiamed solicitudes de afiliación de terceros con el fin que estos últimos puedan acceder a los servicios que Confiamed ofrece, por lo cual recibirá una comisión por cada afiliación conseguida de acuerdo a las especificaciones del contrato.

Confiamed pagará a la Compañía comisiones sobre primas pagadas siempre que se haya perfeccionado y pagado la prima.

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La duración de este contrato será de 1 año prorrogable automáticamente por periodos iguales, siempre y cuando las partes no expresen su voluntad en sentido contrario.

Contrato de asistencia médica y adendum con Salud S.A. Sistema de Medicina pre-pagada del Ecuador S.A.

Con fecha 21 de febrero de 2017 Salud S.A. concede a la compañía la facultad para gestionar, promocionar, colocar y obtener para Salud S.A. sin relación de dependencia y valiéndose de su propia organización y personal, solicitudes y contratos de medicina pre-pagada como cualquier otro producto que comercialice Salud S.A. obligándose a actuar en tal condición, en los términos y condiciones del presente contrato.

Para el fiel cumplimiento del objeto de este contrato, Salud S.A. se compromete a dar todas las facilidades que sean necesarias a el Agente, como es el de suministrar de manera gratuita todos los ejemplares de los formularios y solicitudes de suscripción al contrato de medicina pre-pagada junto con sus debidos anexos, con el fin de que el Agente entregue los interesados, una vez que conozcan claramente del producto.

La duración de este contrato será de 1 año prorrogable automáticamente por dos periodos, siempre y cuando las partes no expresen su voluntad en sentido contrario.

Contrato de uso de marca Chevy Seguro entre GME y Kerygmaseg

Con fecha 20 de junio de 2013 GME concede a la Compañía una licencia de uso de marca, de carácter no exclusivo, intransmisible y revocable en cualquier momento por GME, para poder utilizar y producir la marca CHEVYSEGURO que es de uso exclusivo de GME, con la exclusiva finalidad de su utilización para comercializar el servicio de pólizas de seguro para vehículos comercializados por GME.

Las partes se comprometen a realizar los ajustes relacionados al uso de la marca CHEVYSEGURO, objeto del contrato anualmente. Para lo cual las partes se reunirán mensualmente para evaluar y hacer seguimiento al uso a la ejecución del contrato.

El contrato tendrá una duración indefinida contando a partir de la fecha de celebración del mismo. GME lo podrá dar por terminado unilateralmente, en cualquier tiempo sin previo aviso alguno.

Contrato de Agenciamiento - ACE Seguros.

Con fecha 1 de Julio de 2013 la compañía ACE Seguros concede a la Compañía la facultad para gestionar y obtener para la compañía, valiéndose de su propia organización y sin relación de dependencia laboral frente a la compañía, contratos de seguros, siempre que cuente con la credencial y el certificado de autorización concedido por la Superintendencia de Bancos.

ACE Seguros pagara a la Compañía comisiones sobre primas pagadas siempre que se haya perfeccionado y pagado la prima.

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La duración de este contrato será de 1 año prorrogable automáticamente por periodos iguales, siempre y cuando las partes no expresen su voluntad en sentido contrario.

En el mes de junio de 2016, la aseguradora cambia su razón social de ACE Seguros a CHUBB Seguros, manteniéndose el contrato de Agenciamiento vigente y sin alteración.

Contrato de Asesoramiento - ACE Seguros.

Con fecha 10 de octubre de 2013 Kerygmaseg concede a ACE Seguros asesoramiento en: experiencia comercial, logística e infraestructuras necesarias para que ACE Seguros cumpla sus objetivos de expansión de su negocio, especialmente en vehículos.

Como contraprestación a este asesoramiento, gestión logística, manejo de cartera y una vez que las coberturas se hayan implementado y el asegurado haya pagado la correspondiente prima, ACE Seguros reconocerá a Kerygmaseg por manejo de cartera un valor resultante de la diferencia previamente acordada por cada producto entre la tasa técnica y la comercial. Para ello mensualmente o con la periodicidad establecida en los anexos del contrato, el Gerente de la Línea de vehículos o del (los) ramo (s) determinará los valores que por este concepto debe ser pagado a Kerygmaseg, mismo que emitirá La respectiva factura.

El contrato tendrá una duración de un año a partir de firma del mismo y su renovación será sucesiva por periodos iguales o diferentes, según el acuerdo alcanzado por las partes.

En el mes de junio de 2016, la aseguradora cambia su Razón Social de ACE Seguros a CHUBB Seguros, manteniéndose el contrato de Asesoramiento vigente y sin alteración.

Contrato de Agenciamiento Aseguradora del Sur

Con fecha 13 de noviembre de 2014 Aseguradora del Sur, concede a la Compañía la facultad para que valiéndose de su propia organización y sin relación de dependencia laboral frente a la Aseguradora, obtenga para ella contratos de seguros, siempre que cuente con la credencial y el certificado de autorización concedido por la Superintendencia de Bancos.

Aseguradora del Sur pagará a la Compañía comisiones sobre primas pagadas siempre que se haya perfeccionado y pagado la prima, dando cumplimiento a las disposiciones legales y reglamentarias existentes.

La duración de este contrato será de un año prorrogable automáticamente por periodos iguales, siempre y cuando las partes no expresen su voluntad en sentido contrario con al menos treinta días de anticipación a la fecha de terminación.

KERYGMASEG AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Contrato de Agenciamiento - Seguros Confianza S.A.

Con fecha 12 de enero de 2015 la compañía firma un contrato de Agenciamiento con Seguros Confianza, quien le concede la facultad para que valiéndose de su propia organización y sin relación de dependencia laboral obtenga para ella contratos de seguros específicamente en los ramos de fianzas, siempre que cuente con la credencial y el certificado de autorización concedido por la Superintendencia de Bancos.

Seguros Confianza pagará a la Compañía comisiones sobre primas pagadas siempre que se haya perfeccionado y pagado la prima, dando cumplimiento a las disposiciones legales y reglamentarias existentes, en función de los porcentajes detallados en el contrato y sus adendum.

La duración de este contrato será de 1 año prorrogable autocráticamente por periodos iguales, siempre y cuando las partes no expresen su voluntad en sentido contrario con al menos treinta días de anticipación a la fecha de terminación.

Contrato de Agenciamiento - Seguros Unidos.

Con fecha 16 de diciembre de 2015, Seguros Unidos concede a la Compañía la facultad para gestionar y obtener para la Aseguradora, valiéndose de su propia organización y sin relación de dependencia laboral frente a la compañía, contratos de seguros, siempre que cuente con la credencial y el certificado de autorización concedido por la Superintendencia de Bancos.

Seguros Unidos pagara a la Compañía comisiones sobre primas pagadas siempre que se haya perfeccionado y pagado la prima.

La duración de este contrato será de 1 año prorrogable autocráticamente por periodos iguales, si no manifiestan lo contrario las partes, con antelación no menor a un mes a la fecha de vencimiento del mismo.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

A 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 efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.