

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Cifras expresadas en US\$ dólares estadounidenses)

NOTA 1.- OPERACIONES

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda., fue constituida en Quito mediante escritura pública celebrada el 20 de mayo de 1969 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de junio del mismo año bajo la denominación de Transportadora Ecuatoriana de Valores – TEVCOL C.A. Posteriormente, en febrero de 2009, se aprueba la reforma de estatutos y la transformación de la compañía a responsabilidad limitada siendo su denominación actual Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda.

Su objeto social prestación de actividades complementarias de vigilancia y seguridad a favor de personas naturales y jurídicas, instalaciones y bienes; depósitos, custodia y transporte de valores y bienes; investigación; seguridad en medios de transporte privado de personas naturales y jurídicas y bienes de alto valor agregado tales como productos y equipos electrónicos, industriales, farmacéuticos y químicos; instalación, mantenimiento y reparación de aparatos, dispositivos y sistemas de seguridad; y, el uso y monitoreo de centrales para recepción, verificación y transmisión de señales de alarma.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia. Ltda., al 31 de diciembre de 2017, comprenden el estado de situación financiera, el estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja, depósitos en bancos, e inversiones de alta liquidez (menores a tres meses). Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5. Activos financieros

Incluye cuentas por cobrar comerciales, inversiones de corto plazo y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales, inversiones y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar, inversiones y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los materiales para la transportación de valores (fundas especiales y sellos de seguridad) se registran a valor razonable.

2.7. Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias se contabilizan al costo.

2.8. Propiedades y equipo

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipo se registran inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento.

2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.8.4 Retiro o venta de propiedades y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.9. Costos por préstamos

Los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.10. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

2.11. Impuesto a la Renta corriente y diferido

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinvertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

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 reflejados en estados financieros bajo NIIF.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.12. Beneficios a Empleados

2.12.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

2.12.2 Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.13. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.14. Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

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

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

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

NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre, comprende:

	2017	2016
Caja	118,435	118,735
Bancos (1)	<u>1,665,567</u>	<u>852,322</u>
Total	<u>1,784,002</u>	<u>971,057</u>

(1) Comprende depósitos en bancos locales.

NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2017	2016
Cuentas por cobrar clientes (1)	4,678,036	5,099,680
Otras cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 21)	1,132,861	1,126,746
Inversiones a corto plazo (2)	38,873	37,140
Otras cuentas por cobrar	<u>178,351</u>	<u>163,934</u>
 Total cuenta y documentos por cobrar	 6,028,121	 6,427,499
Provisión cuentas incobrables	<u>(228,649)</u>	<u>(158,879)</u>
 Total	 <u>5,799,472</u>	 <u>6,268,621</u>

- (1) Corresponde fundamentalmente a cuentas por cobrar a instituciones financieras y otras empresas privadas y públicas por servicios facturados pendientes de cobro.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a inversiones en el Fondo Master "Génesis", administrado por AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., que podrán ser convertidas en efectivo a solicitud de la Compañía.

El movimiento de la provisión cuentas incobrables, es como sigue:

	2017	2016
Saldo al inicio del año, neto	158,879	143,871
Provisión	<u>69,770</u>	<u>15,008</u>
Saldo al cierre	<u>228,649</u>	<u>158,879</u>

NOTA 6.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros pagados por anticipado	152,866	169,069
Anticipo a proveedores	180,331	260,403
Otros anticipos	201,848	115,344
Arriendos pagados por anticipado	-	600
Total	535,045	545,416

NOTA 7.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde fundamentalmente a suministros, municiones, repuestos y otros.

NOTA 8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al Crédito Tributario de impuesto a la renta por US\$ 753.783 y US\$ 652.723, respectivamente. (Ver **Nota 16**)

NOTA 9.- PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Años de depreciación</u>
Terrenos	2,126,541	2,126,541	-
Edificios	5,965,124	5,912,064	25 - 50
Vehículos	6,070,131	6,093,945	5 - 10
Equipos de oficina	1,777,121	1,155,119	2 - 14
Equipos de comunicación	374,807	389,404	3 - 10
Muebles y enseres	158,473	327,746	10
Instalaciones	125,112	224,187	25 - 50
Armamento y accesorios	327,610	355,412	2 - 14
Equipo de protección	202,995	172,907	2 - 14
Equipos de Computación	773,996	850,161	3 - 10
Aeronaves	317,005	346,728	13 - 20
Herramientas y equipo	90,930	103,313	2 - 14
Otros	-	25,860	10
Subtotal	18,309,845	18,083,386	
Menos - Depreciación acumulada	(6,926,101)	(6,224,515)	
Propiedades y equipo, neto	11,383,744	11,858,871	

NOTA 9.- PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO
(Continuación)

El movimiento de propiedades y equipo fue el siguiente:

	2017	2016
Saldo al inicio del año, neto	11,858,871	12,408,881
Adiciones / retiros, neto	1,060,100	990,717
Depreciación	(1,535,227)	(1,540,727)
Saldo al cierre	11,383,744	11,858,871

NOTA 10.- INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre, corresponde:

<u>Razón Social</u>	% de participación			
	2017	2016	2017	2016
Tevlogistic S.A. (1)	100,416	416	99.62%	52.00%
Tevdisuación Cia. Ltda. (2)	7,276	7,276	90.94%	90.94%
Saldo al cierre	107,692	7,692		

- (1) En el último trimestre del año 2017 la Compañía Tevlogistic S.A. realizó un incremento de capital por US\$ 100.000. De acuerdo a la normativa vigente Tevcol Cia. Ltda. debe presentar sus estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee control, tal como lo establece la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados; este proceso de consolidación lo realizará la Compañía en el año 2018.
- (2) Compañía en proceso de liquidación.

NOTA 11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde principalmente a cuentas pendientes de pago a proveedores locales.

NOTA 12.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

	Diciembre 2017		Diciembre 2016	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Banco Pichincha C.A. (1)	500,000	-	750,000	-
Banco Bolivariano C.A. (2)	666,667	888,889	659,308	633,333
Banco de Guayaquil S.A. (3)	681,985	447,881	505,090	821,385
Banco Amazonas S.A. (4)	920,367	-	-	-
Total	2,769,019	1,336,770	1,914,398	1,454,718

- (1) Préstamos con vencimientos hasta enero y marzo 2018, genera una tasa de interés del 8.95% anual. Las garantías de estos préstamos son bajo firmas.
- (2) Préstamo con vencimiento hasta abril 2020, genera una tasa de interés del 8.50% anual. Este préstamo cuenta con garantía de hipoteca de inmuebles.
- (3) Préstamos con vencimientos hasta marzo 2020, genera una tasa de interés que va entre el 8.25% y 9.02% anual. Préstamos con garantías de prenda de vehículos e hipoteca de inmuebles.
- (4) Préstamo con vencimiento hasta agosto 2018, genera una tasa de interés del 8.95% anual. Este préstamo cuenta con garantía de hipoteca de inmuebles.

NOTA 13.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	2017	2016
Con la administración tributaria	247,507	238,637
Con el IESS	561,048	543,632
Por beneficios de ley a empleados	430,328	406,323
Dividendos por pagar	87,351	129,535
Total	1,326,234	1,318,127

NOTA 14.- ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a anticipos recibidos de clientes.

NOTA 15.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a provisiones de gastos a favor de socios, y otras cuentas pendientes de pago a empleados.

Al 31 de diciembre del 2016, correspondió principalmente a provisiones de gastos a favor de los socios y abogados que serán liquidados en el siguiente año.

NOTA 16.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. A partir del año 2015, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador, sociedades extranjeras que no sean paraísos fiscales cuyos beneficiarios efectivos sean personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2017	2016
Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	(1,158,902)	(1,559,355)
15% participación empleados	-	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	(1,158,902)	(1,559,355)
Menos- deducciones	(341,588)	(394,042)
Mas gastos no deducibles	734,136	399,544
Base imponible	(766,354)	(1,553,853)
Impuesto a la renta calculado	-	-
Anticipo de impuesto a la renta determinado	271,996	295,580
Impuesto a la renta causado	271,996	295,580
Retenciones en la fuente del año	(673,695)	(647,665)
Crédito tributario años anteriores	(352,084)	(300,638)
Crédito tributario de Impuesto a la Renta (Ver Nota 8)	(753,783)	(652,723)

De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo determinado. Para el caso de la Compañía el anticipo determinado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal.

Durante el año 2017, la Compañía presentó una solicitud de devolución del Crédito Tributario de Impuesto a la Renta del año 2015, la cual resultó favorable para la Compañía por un monto de US\$ 295.089.

NOTA 16.- IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Adicionalmente la Compañía durante el año 2017, canceló al Servicio de Rentas Internas un monto de US\$ 312.135, conforme al Acta de Determinación de fecha 30 de enero del 2017, por concepto de la auditoría fiscal del año 2014.

El análisis del impuesto a la renta diferido es como sigue:

	2017	2016
Impuesto diferido del activo	-	-
Impuesto diferido del pasivo	212,122	240,999
Total	212,122	240,999

El movimiento de impuesto diferido es el siguiente:

	2017	2016
Saldo al inicio del año, neto	240,999	276,940
Débito a resultados por impuestos diferidos	-	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	(28,877)	(35,941)
Saldo al cierre	212,122	240,999

(1) Corresponde a impuestos diferidos por propiedades, vehículos y edificios.

NOTA 17.- PROVISIÓN BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	Diciembre 2017		Total
	Jubilación	Patronal	Desahucio
Saldo al inicio del año	4,054,187	1,444,997	5,499,184
Provisión	1,085,716	300,958	1,386,674
(Ganancias) pérdidas actariales	153,625	198,388	352,013
Pagos	(116,940)	(168,875)	(285,815)
Saldo al cierre	5,176,588	1,775,468	6,952,056

NOTA 17.- PROVISIÓN BENEFICIOS A EMPLEADOS
(Continuación)

	Diciembre 2016		Total
	Jubilación Patronal	Desahucio	
Saldo al inicio del año	3,944,569	1,519,187	5,463,756
Provisión	793,289	327,318	1,120,607
(Ganancias) pérdidas actariales	(433,920)	(157,065)	(590,985)
Pagos	(249,751)	(244,442)	(494,193)
Saldo al cierre	4,054,187	1,444,998	5,499,185

NOTA 18.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, está constituido por 7.000.000 de participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

NOTA 19.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde principalmente a ingresos por servicios de transporte de valores.

NOTA 20.- COSTOS OPERATIVOS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los costos operativos y gastos administrativos se conforman:

	2017	2016
Costos operativos:		
Costo operativo - personal	22,506,315	21,210,161
Costos operativos generales	5,922,971	5,501,523
Depreciaciones	1,370,564	1,429,384
Total costos operativos	29,799,850	28,141,068
Gastos administrativos:		
Gastos de personal administrativo	2,275,451	2,598,674
Gastos generales administrativos (1)	1,939,684	2,628,880
Depreciaciones	164,663	143,466
Total gastos administrativos	4,379,798	5,371,020

(1) Al 31 de diciembre del 2017, se incluye US\$ 381.257 por concepto de provisión por Regalías que fueron registradas por la Compañía como un gasto deducible.

NOTA 21.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos al 31 de diciembre, fueron como sigue:

	2017	2016
Cuentas por cobrar relacionadas		
Tevlogistic S.A.	-	63,520
PISOFIN S.A.	2,290	-
TEVSUR Cia. Ltda.	1,130,571	1,063,226
Total (Ver Nota 5)	1,132,861	1,126,746

NOTA 22.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Según Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del 29 de mayo del 2015, establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

NOTA 23.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES

Durante el año 2017, se emitieron resoluciones y normativa importante, entre las principales se resumen a continuación:

- Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 27 del 7 de Julio del 2017, el Servicio de Rentas Internas publicó la Resolución No. NAC-DGERCGC17- 00000335, sobre la obligación de reportar el Anexo de Activos y Pasivos en el exterior que superen los US\$ 500.000 para las sociedades constituidas en el Ecuador.
- Mediante Resolución Nº NAC-DGERCGC17-00000430 del 9 de agosto del 2017, publicada en el Suplemento del Registro Oficial Nº 59 del 17 de agosto del 2017 y su reforma contenida en la Resolución Nº NAC-DGERCGC17-00000568 del 9 de noviembre del 2017, publicada en el Suplemento del Registro Oficial Nº 123 del 20 de noviembre del 2017, el SRI estableció la obligación de emitir facturas, comprobantes de retención, guías de remisión, notas de crédito y notas de débito, a través de mensajes de datos y firmados electrónicamente a los sujetos pasivos mencionados en dicha resolución.

NOTA 23.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES

(Continuación)

- Mediante Resolución Nº NAC-DGERCGC17-00000566 del 9 de noviembre del 2017 publicada en el Suplemento del Registro Oficial Nº 123 del 20 de noviembre del 2017 y vigente desde esta fecha, el SRI establece la obligación para las personas naturales y sociedades residentes en el Ecuador a reportar la información relacionada con los activos monetarios que mantengan en instituciones financieras del exterior cuyos montos superen los US\$ 100.000.
- Mediante Decreto Ejecutivo Nº 210-2017 de fecha 20 de noviembre del 2017; publicado en el Registro Oficial Nº 135 del 7 de diciembre del 2017 expedido por el Presidente de la República, se establecen rebajas del pago del saldo del Anticipo de Impuesto a la Renta, correspondiente al año 2017, para personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades; el porcentaje de rebaja va entre el 40% y 100%, en función de los montos de ventas o ingresos brutos anuales establecidos en dicho decreto.
- Con fecha 29 de Diciembre del 2017 se publicó en el Segundo Suplemento la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; esta Ley incluye entre otros aspectos los siguientes:
 - El BCE dejará de abrir cuentas de dinero electrónico y su administración pasará directamente a las instituciones del sistema financiero privado.
 - Las nuevas microempresas, que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta Ley, estarán exentas del impuesto a la renta durante 3 años, desde el primer año en el que generen ingresos operacionales. Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como las que tengan la condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta, siempre que se refleje un mantenimiento o incremento del empleo.
 - Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no), sin perjuicio de las provisiones que se constituyan para el efecto.
 - Están obligadas a llevar contabilidad las personas naturales cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal anterior superen US\$300,000, incluyendo a profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos.
 - Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades del 22% al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o régimen de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales.

NOTA 23.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES (Continuación)

- Las sociedades exportadoras habituales, las del sector manufacturero, así como las que se dedican a la producción de bienes que posean 50% o más de componente nacional, conforme lo establezca el reglamento, que reinvertan sus utilidad en el país, podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Se establecen modificaciones en la base imponible de los productos sujetos al ICE, de producción nacional o bienes importados. El artículo 77 establece exenciones del ICE para el alcohol de producción nacional o importado, con las condiciones que se deberán establecer mediante resolución de carácter general; por otra parte el Art. 83 establece que los sujetos pasivos del ICE declararán el impuesto de las operaciones que realicen mensualmente dentro del mes siguiente de realizadas, en el caso de ventas a crédito con plazo mayor a un mes, se establece un mes adicional para la presentación de la respectiva declaración.
- Se efectúan reformas en la clasificación de MIPYMES para la aplicación de incentivos previstos en esta Ley.

NOTA 24.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros como: riesgo de crédito, de capital y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Gerencia Financiera de la Compañía, que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Debido a que las ventas de servicios corresponden a operaciones con entidades solventes, no existen riesgos de crédito.

Riesgo de liquidez: La Gerencia General y Gerencia Financiera es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para la cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

NOTA 24.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)

Riesgo de capital: El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición de capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros: Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo: US\$ 2.617.540

Índice de liquidez: 1.15 veces

Pasivos totales / patrimonio: 2.66 veces

Deuda financiera / activos totales: 20%

La Administración considera que los índices financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

NOTA 25.- CONTINGENCIAS

La Compañía mantiene varios procesos judiciales en su contra que se encuentran en poder de abogados especializados, de los cuales a criterio de la Administración no tendrán efecto en los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2017 y no requieren de provisiones.

NOTA 26.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a la Junta de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados la Junta de Socios sin modificaciones.

NOTA 27.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 16 de febrero de 2018, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.