MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

Estados Financieros por el año terminado
Al 31 de diciembre del 2018
e informe de la Auditoría Externa

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

Contenido: **Página**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES 1,2,3

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 4

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL 5

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO 6

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 7,8

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 9

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US$	U.S. dólares

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de
PAYPOWER S. A.
Guayaquil, Ecuador

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Compañía PAYPOWER S. A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de PAYPOWER S. A., al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos auditores independientes de la compañía, de conformidad con el Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y de las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador; y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración, de los Accionistas y Directores de la Compañía en relación con los estados financieros.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF (Marco Conceptual Aplicable) y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

continuación

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.[3]

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada.

  Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Continuación

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos al Administrador de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Marlene Roblero Saad
Licencia Profesional No. 14968
Superintendencia de Compañías No.SC-RNAE2-279

Marzo 28 del 2019

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 042214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(EXPRESADOS EN DÓLARES DE U.S.A.)

	Notas	2018	2017
ACTIVO			
CORRIENTE			
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	6	33,123.34	78,746.57
ACTIVOS FINANCIEROS	7	1,090,093.96	748,296.56
INVENTARIOS	8	1,765,412.36	4,666,676.12
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	9	159,385.15	264,770.24
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**3,048,014.81**	**5,758,489.49**
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10	10,152.71	87,817.08
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	11	6,810,773.61	5,343,459.37
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	12	11,346.64	985,373.55
		6,832,272.96	**6,416,650.00**
TOTAL DEL ACTIVO		**9,880,287.77**	**12,175,139.49**
PASIVO			
CORRIENTE			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	13	1,451,112.47	2,165,164.65
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	14	204,232.63	711,658.16
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	15	39,460.54	45,321.32
ANTICIPOS DE CLIENTES	18	1,153,361.42	0.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**2,848,167.06**	**2,922,144.13**
PASIVO NO CORRIENTE			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	16	124,929.95	509,489.52
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	14	0.00	203,393.54
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/ RELACIONADAS	17	940,861.74	955,256.53
ANTICIPOS DE CLIENTES	18	807,992.64	4,505,976.73
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		**1,873,784.33**	**6,174,116.32**
TOTAL PASIVO		**4,721,951.39**	**9,096,260.45**
PATRIMONIO NETO	19	**5,158,336.38**	**3,078,879.04**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**9,880,287.77**	**12,175,139.49**

Ver notas a los estados financieros

Ing. María Olga Chalela Sáenz
Gerente General

Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL : (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(EXPRESADOS EN DÓLARES DE U.S.A.)

	Notas	2018	2017
INGRESOS	20		
VENTAS		3,897,261.87	3,555,143.86
OTROS INGRESOS		296,235.26	45,401.59
TOTAL INGRESOS		**4,193,497.13**	**3,600,545.45**
COSTOS Y GASTOS	21		
COSTO DE VENTAS	21.1	3,265,139.85	2,543,110.81
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	212	580,007.49	471,683.36
GASTOS FINANCIEROS	21.3	52,425.39	182,332.15
OTROS GASTOS	21.4	139,479.67	3,652.25
TOTAL GASTOS		**4,037,052.40**	**3,200,778.57**
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		**156,444.73**	**399,766.88**
IMPUESTO A LA RENTA	22	82,858.83	100,846.12
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**73,585.90**	**298,920.76**

Ver notas a los estados financieros

Ing. María Olga Chaiela Sáenz
Gerente General

Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(EXPRESADOS EN DÓLARES U.S.A.)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS: APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESULTADOS ACUMULADOS: GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2016	300,800.00	214,328.86	116,615.72	0.00	-795.48	7.10	511,325.16	1,142,281.38
Reserva Legal Utilidades año 2016			33,784.28				-33,784.28	0.00
Aumento de capital por fusión con Caine	800.00		400.00	1,300.50	-257.90	15,913.42		18,737.16
Aumento de capital por fusión con Moneyfast	200,800.00		77,370.18	228,454.04	-13,970.37	1,944,025.50		2,107,673.87
Transfiere a resultados acumulados						477,540.88	-477,540.88	0.00
Pago de dividendos						-455,664.13		-455,664.13
Ganancia del Ejercicio							298,920.76	298,920.76
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2017	502,400.00	214,328.86	228,170.18	300,337.62	-14,881.65	1,549,293.35	298,920.76	3,078,879.06
Reserva Legal Utilidades año 2017			23,079.90				-23,079.90	0.00
Transfiere a resultados acumulados						275,890.86	275,890.86	0.00
Pago de dividendos año 2016						-76,0[illegible].97		-76,0[illegible].97
Pago diferencia de impuesto SRI Moneyfast						-81,317.80		-81,317.80
Superávit por revaluación de Propiedades, planta y equipo						2,165,794.21		2,165,794.21
Ganancia del Ejercicio							73,505.90	73,505.90
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2018	502,400.00	214,328.86	251,250.08	300,337.62	-14,881.65	3,833,453.65	73,505.90	5,158,396.38

Ver notas a los estados financieros

Ing. María Olga Chalela Sáenz
Gerente General

Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(EXPRESADOS EN DÓLARES U.S.A.)

Detalle	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prest. de servicios	3.897.261,87	3.555.143,86
Otros cobros por actividades de operación	296.235,26	45.401,59
	4.193.497,13	3.600.545,45
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-4.064.758,83	-3.111.170,47
Otros pagos por actividades de operación	-1.569.135,89	-2.053.253,05
Intereses pagados	-52.425,39	-182.332,15
Otras entradas (salidas) de efectivo	4.160.010,27	1.718.349,42
	-1.526.309,84	-3.628.406,25
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	**2.667.187,29**	**-27.860,80**
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	0,00	-15.506,79
Otras entradas (salidas) de efectivo	-418.349,97	-1.222.139,34
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	**-418.349,97**	**-1.237.646,13**
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pago dividendos	-76.534,97	-488.684,15
Otras entradas (salidas) de efectivo	-2.217.925,58	1.581.302,93
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	**-2.294.460,55**	**1.092.618,78**
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	**-45.623,23**	**-172.888,15**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	**78.746,57**	**251.634,72**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	**33.123,34**	**78.746,57**

Ver notas a los estados financieros

Ing. María Olga Chalela Sáenz
Gerente General

Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General

MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: robiero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

CONCILIACIÓN ENTRE GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017 (EXPRESADOS EN DÓLARES DE U.S.A.)

Detalle	2018	2017
GANANCIA ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	156.444,73	399.766,88
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	2.727,01	8.122,07
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-82.858,83	-100.846,12
	-80.131,82	-92.724,05
CAMBIOS DE ACTIVOS Y PASIVOS:		
Incremento (disminución) en:		
Cuentas por cobrar clientes	-206.039,73	-121.371,61
Otras cuentas por cobrar relacionadas	0,00	-534.830,72
Otras cuentas por cobrar	-135.757,67	-13.556,94
Inventarios	2.901.263,76	414.890,37
Seguros pagados por adelantado	0,00	2.498,90
Anticipos a proveedores	105.395,09	140.317,71
Cuentas y documentos por pagar	-714.052,18	1.160.642,44
Obligaciones con instituciones financieras	-507.425,53	-836.155,07
Con la administración tributaria	-9.240,38	2.794,24
Impuesto por pagar del ejercicio	3.396,24	-35.550,54
Dividendos por pagar	-16,64	16,64
Anticipo de Clientes	1.153.361,42	-251.189,57
Cuentas por pagar diversas relacionadas	0,00	-263.409,48
	2.590.874,38	-334.903,63
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2.667.187,29	-27.860,80

Ver notas a los estados financieros

Ing. María Olga Chalela Sáenz
Gerente General

Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y objeto social

La Compañía fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas bajo la razón social de PAYPOWER S.A. según consta en la escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Quinto del Cantón Guayaquil, Dr. Segundo Ivole Zurita Zambrano el 16 de agosto del 2006, por un periodo de 50 años, con un capital autorizado de US$1.600,00 y el capital suscrito y pagado de US$800,00, dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas a razón de un dólar cada una.

Mediante escritura pública celebrada ante el Notario Quinto del Cantón Guayaquil, Abogado Cesario L. Condo Chiriboga celebrada el 06 de abril del 2010 se aumenta a seiscientos un mil seiscientos dólares (US$601.600,00) y el capital social suscrito y pagado en trescientos mil ochocientos dólares (US$300.800,00) conformado por trescientas mil ochocientos acciones nominativas y ordinarias de un dólar cada una.

Se inscribió en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil la escritura pública aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-16-0009708 del 30 de diciembre del 2016.

El veinticuatro de Enero del dos mil diecisiete se inscribió la escritura pública que contiene: 1) Disolución anticipada y cancelación de inscripción de las compañías Caine S.A: y Moneyfast S.A. que por Fusión de Absorción hace la compañía Paypower S.A. de las compañías antes mencionadas, 2) Fijación del Capital Autorizado, Aumento de Capital Suscrito, y Reforma de Estatutos de la compañía Paypower S.A. 3) Aumento de capital y Reformas de Estatutos de Paypower S.A.

Su actividad económica es desarrollada en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, Urbanización Entre Ríos s/n y Av. Río Vinces, mz. G-1 Bloque 5, C.C. Buena Vista Plaza, piso 1 Oficina LC11, el objeto social de la Compañía es la construcción, compra-venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles. Al cierre del presente ejercicio económico la compañía se encuentra comercializando y construyendo viviendas para la venta en la Urbanización Metrópolis M2G -M2F – M2-M2D; locales comerciales y terrenos ubicados en la etapa M2S – M2I – M2C.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con autorización de la Administración de la Compañía, con fecha 18 de marzo del 2019, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: robiero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

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 requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador el 1 de enero del 2012 con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en elR.O.94 del 23 de diciembre del 2009), 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 han sido preparados bajo el principio del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica posteriormente en las políticas contables. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado utilizando otras técnicas de valoración.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF 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.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos se expresan en dólares estadounidenses, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.3 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes, que el IASB considera como necesarias y urgentes, son las siguientes:

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: robiero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

Enmiendas	Tipos de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios indicados a partir de:
NIC 28	Participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2019
NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa, lo cual define presen-tar y medir un instrumento de deuda cuando se le permite al prestatario pagar por adelantado el instrumento por un monto menor al capital pendiente de pago y los intereses.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Nuevo enfoque para el arrendatario para reconocer activos y pasivos de un contrato de arrendar	1 de enero del 2019
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	1 de enero del 2019
Marco Conceptual	Incluye mejoras sobre medición, presentación de informes, definiciones mejoras de activos y pasivos, y aclaraciones adicionales.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda sobre la definición de un negocio, y la aclaración sobre una evaluación simplificada de si un conjunto adquirido de actividades y	1 de enero del 2020
NIC 19	Aclaración cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero del 2019
NIIF 17	Contratos de seguros, la cual reemplaza a la NIIF 4	1 de enero del 2021

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias, pero no urgentes, son las siguientes:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017: Los cambios obligatorios a partir del 1 de enero del 2019, y cuyas mejoras incluyen:

  i) "NIIF 3 – Combinación de negocios y NIIF 11 – Acuerdos Conjuntos", donde las enmiendas aclaran cómo una empresa representa la obtención del control (o control conjunto) de una empresa que es una operación conjunta si la empresa ya tiene un interés en ese negocio.

  ii) "NIC 12 – Impuesto a las ganancias", las enmiendas aclaran que los requisitos del párrafo 52B de la NIC 12 se aplican a todas las consecuencias de los dividendos sobre el impuesto a la renta; y

  iii) "NIC 23 – Costos por préstamos", las modificaciones aclaran qué costos de endeudamiento son elegibles para la capitalización en circunstancias particulares.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.4 NIIF 15 (Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

En mayo del 2015, el IASB aprobó esta nueva norma, cuya vigencia es obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2017 y admite su aplicación y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 18 y SIC 31.

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

1) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente;
2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
3) Determinar el precio de la transacción;
4) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato; y
5) Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

El 12 de abril del 2015, el IASB publicó una enmienda a la NIIF 15 clarificando algunos requerimientos y proporcionando una facilidad adicional en la transición para las empresas que están implementando el nuevo estándar. Estas enmiendas no cambian los principios subyacentes de la norma, pero aclaran como deben aplicarse estos principios:

- ✓ Identificación de una obligación de desempeño (el compromiso de transferir un bien o un servicio a un cliente) es un contrato;
- ✓ Determinación de si una empresa es un principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para que el bien o servicio sea proporcionado); y
- ✓ Determinación de si el ingreso de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.

Además de las aclaraciones, las modificaciones incluyen dos facilidades adicionales para reducir el costo y la complejidad de una empresa cuando se aplica por primera vez la NIIF 15. Las modificaciones tiene la misma fecha de aplicación obligatoria que la Norma (1 de enero del 2018).

2.5 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo, comprende el efectivo disponible en caja, los depósitos a la vista en bancos locales de libre disponibilidad, e inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento de menos de 90 días, el cual es de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

Los activos y pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "activo financieros a valor razonable", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar", y activos financieros mantenidos para negociar. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes al efectivo, y las cuentas por cobrar clientes y las otras cuentas por cobrar representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye la cuenta caja y bancos (Nota 6). En los pasivos financieros únicamente posee otras cuentas por pagar comerciales. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar
Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar comprenden las partidas del balance de «clientes y otras cuentas por cobrar » y «efectivo y equivalentes al efectivo» en el balance (Nota 2.5).

(b) Otros pasivos financieros
Representados por las cuentas por pagar a proveedores Y obligaciones financieras. 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 cancelar el pasivo.

Medición inicial
Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". 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 especifico, la Compañia presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su costo amortizado cuando las transacciones de crédito exceden de la política de 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

Los préstamos y cuentas por cobrar son a corto plazo, no se descuentan, la Administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de credito

Los préstamos y cuentas por cobrar comprenden las partidas del balance de Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar» (Nota 7) y «efectivo y equivalentes al efectivo» en el balance (Nota 6). El valor razonable de las cuentas por cobrar fue determinado mediante análisis de recuperación probable de las cuentas

(b) Otros pasivos financieros

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

Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "costos y gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "obligaciones financieras".

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su costo amortizado cuando las transacciones de crédito exceden de las políticas de 90 días. Para las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se omite el interés debido a que el efecto no es importante porque son obligaciones pagaderas a plazos menores y no contienen condiciones de financiamiento.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales y con relacionadas 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 la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

pérdida que se valora como la 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.

La Compañía no ha establecido una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales y con relacionadas porque existe evidencia objetiva de que La compañía será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales.

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 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor de los dos. El costo de los inventarios se determina usando el método promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de las obras en proceso de construcción para la venta comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales. El valor neto de realización comprende el precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta.

2.8 Servicios y otros pagos anticipados

Los gastos pagados por anticipado, son desembolsos entregados a un proveedor por contratos de seguros, y por adquisición de bienes y servicios. Estos gastos serán devengados en función de su vigencia, y se reconocen posteriormente en el estado de resultados.

2.9 Propiedades, planta y equipos; neto

Las propiedades y equipos son los activos tangibles que posee la compañía para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y se esperan usar durante más de un periodo. Un elemento de propiedades, planta y equipo, se medirá por su costo al momento de su reconocimiento inicial. La compañía ha optado por medir posteriormente las propiedades, planta y equipo al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro, en caso que existan. Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable, si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

La depreciación se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

ACTIVOS	AÑOS
Edificios	20
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Maquinarias y Equipos	10

Los terrenos no se deprecian. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.10 Deterioro del valor de los activos no financieros (inventarios – propiedades, planta y equipo)

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de las propiedades, planta y equipo, para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro del valor. 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 en libros del activo exceda a su monto recuperable, la compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el valor en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su valor en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el valor en libros del activo o grupo de (activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable) precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no existen indicadores de deterioros para los activos antes analizados, que generen una pérdida de importe recuperable y su valor en libros.

2.11 Otras obligaciones corrientes

Representan principalmente impuestos a cancelar a la administración tributaria, los cuales son liquidados en forma mensual según las disposiciones establecidas por el Servicios de Rentas Internas SRI, en adición

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

incluyen beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado originados por obligaciones establecidas por el Código de Trabajo.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: (a) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (b) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (c) 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. Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente al impuesto a la renta causado en el año y a la participación de los trabajadores en las utilidades.

2.13 Impuesto a las ganancias

(a) El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto por pagar está basado en la ganancia fiscal del año (utilidad gravable), y es calculado utilizando las tasas fiscales que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, tenemos:

- 25% para todas las sociedades
- 28% cuando los accionistas tienen una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social; si es menor al 50% se aplica proporcionalmente.
- Rebaja de 3 puntos porcentuales (3%) en la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas (Ventas desde US$300.001 a US$1.000.000 y 10-49 empleados), y para exportadores habituales que mantengan o incrementen el empleo. La tasa impositiva sería del 22%.

  Asimismo, aplicará la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

(b) Los impuestos diferidos corresponden al monto del impuesto sobre las utilidades que la Compañía tendrá que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía no provisiona el impuesto a la renta diferido, por cuanto no existen diferencias temporarias en las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

2.14 Operaciones de financiamiento

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente se registran a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención, se reconoce en el estado de resultado del periodo y otro resultado integral durante el período del préstamo, usando el método de interés efectivo. El método del interés efectivo es un mecanismo de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación de gasto por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los futuros pagos de efectivo (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a través de la vida esperada de la obligación financiera, o (si procede) un período más corto.

Los honorarios incurridos para obtener los préstamos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba. Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que se tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del balance. La Empresa da de baja los pasivos financieros cuando, y sólo cuando, las obligaciones se liquidan, cancela o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconocerá en el resultado.

2.15 Costos por intereses

Los costos por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso al que están destinados o para la venta.

Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos a la espera de su uso en los activos aptos se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización. El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2.16 Reservas

Se registran como reservas las apropiaciones autorizadas por la Junta General de Accionistas, con cargo a los resultados del año para el cumplimiento de disposiciones legales que contemplan la constitución. La reserva aplicada a la empresa es la Reserva Legal.

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

2.16.1 Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas incurridas o para aumentar el capital.

2.17 Resultados acumulados por de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIFF para las Pymes), en lo que corresponda, y 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 en el caso de liquidación de la compañía. De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.18 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas; cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades, como se describe más adelante.

Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta. Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes y prestación de servicios en el curso normal de las operaciones.

2.19 Reconocimiento de costos y gastos

La Empresa reconoce sus costos y gastos en función al método del devengado, en la medida en que ocurran los hechos económicos en forma tal que queden registrados sistemáticamente en el periodo contable, independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja). Se incluyen dentro de los costos las erogaciones causadas a favor de empleados o terceros directamente relacionados con la venta o prestación de servicios.

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

2.20 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: liquidez, crédito, y mercado (riesgo de tasa de interés, tipo de cambio y de precio). La Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La administración de riesgos se efectúa a través de un análisis desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría.

3.1.1 Riesgos de mercado

Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo procurando mantener tasas de un mercado competitivo, y fijas. La compañía mantiene obligaciones financieras con el Banco Bolivariano, los cuales se han negociado a una tasa de renta fija, tanto de corto y largo plazo. En función de las estadísticas del Banco Central del Ecuador no existen cambios significativos de las tasas activas referenciales del sector donde opera la compañía y por lo cual estima que el flujo de efectivo no sufrirá cambios significativos en las tasas negociadas con las instituciones financieras.

3.1.2 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de contabilidad, el riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo depositado, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento y las cuentas por cobrar clientes. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

Al 31 de diciembre del 2018 Y 2017 mantiene sus saldos de efectivo y equivalentes en instituciones financieras, al respecto la Compañía no estima pérdidas significativas que surjan de este riesgo, debido a que se trata de entidades con prestigio crediticio que tienen las siguientes calificaciones:

BANCOS	CALIFICACIÓN
Banco Internacional	AAA-
Banco Bolivariano	AAA-
Banco del Pacífico	AAA-

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la compañía considera que el riesgo crediticio está mitigado debido a que la actividad económica a la que se dedica es la venta de villas construidas en la urbanización Metrópolis – Etapa M2F y Etapa M2C; Locales comerciales y terrenos ubicados en la Etapa M2S – con un plan de pagos que va del 20% al 30% como cuota inicial que se paga a 12 o 18 meses y el saldo financiado con el BIESS o alguna Institución Financiera. La cuota inicial que se paga a 12 o 18 meses los clientes depositan directamente en las cuentas bancarias que gozan de muy buena calificación con se muestra en el detalle superior.

3.1.3 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez al 31 de diciembre del 2018 y 2017, ha sido de las obligaciones financieras y recursos suministrados de la operaciones. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses. De acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Establecer refinanciamiento con proveedores y entidades financieras.
- Realizar gestión semanal del ciclo de conversión del efectivo y definir estrategias para reducir los días de cobro o de inventarios o aumentar los días de pago.

3.1.4 Administración del riesgo de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios así como beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Los principales indicadores financieros de la Administradora se detallan a continuación:

	2018	2017
Capital de trabajo	US$199.847.75	US$2´836.345,36
Índice de liquidez	1.07 veces	1.97 veces
Nivel de endeudamiento	47.79	74,71%

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

La administración revisa la estructura del capital de la compañía periódicamente considerando el costo del capital y los riesgos asociados.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía, realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros al costo amortizado				
Efectivo y Equivalentes al efectivo	33,123.34		78,746.57	
Documentos y cuentas por cobrar clientes	354,778.59		148,738.86	
Otras cuentas por cobrar	735,315.37	6,810,773.61	599,557.70	5,343,459.37
Total activos financieros	1,123,217.30	6,810,773.61	827,043.13	5,343,459.37
Pasivos financieros al costo amortizado				
Cuentas por pagar proveedoers	200,477.05	124,929.95	777,898.11	
Obligaciones con Instituciones Financieras	204,232.63		711,658.16	203,393.54
Otras cuentas por pagar	1,250,635.42	701,226.84	1,387,266.54	1,211,024.88
Total pasivos financieros	1,655,345.10	826,156.79	2,876,822.81	1,414,418.42

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: robiero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la compañía puede acceder en la fecha de medición (Nivel 1).

- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (Nivel 2).

- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en dato que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (Nivel 3).

El valor en libros de los activos y pasivos financieros descritos en la nota 5.1, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En base a lo anterior, cabe mencionar que no existen activos o pasivos financieros, medidos a valor razonable (Nivel 1).

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se muestran los siguientes saldos:

Composición	2018	2017
CAJA	1,005.02	1,005.02
BANCOS LOCALES	32,118.32	77,741.55
TOTAL	33,123.34	78,746.57

La compañía mantiene cuentas corrientes en diferentes bancos locales, a continuación tenemos:

BANCOS	2018	2017
Banco Internacional	18,454.2	72,729.2
Banco Bolivariano	13,468.4	4,652.9
Banco del Pacífico	195.5	359.2

7. ACTIVOS FINANCIEROS

Corresponden a valores adeudados por clientes, compañías relacionadas y otros; que han sido otorgados a corto plazo por operaciones normales.

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

Composición		2018	2017
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR			
CLIENTES NO RELACIONADOS	1)	354,778.59	148,738.86
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS LOCALES	2)	563,063.53	563,063.53
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS LOCALES	3)	172,251.84	36,494.17
TOTAL		1,090,093.96	748,296.56

1) Incluye US$ 353.992,00 por cobrar a RITOFA S.A. como saldo por la venta de un terreno.

2) Valores por Cobrar a Rentax S.A. absorbidos por Fusión de activos, pasivo y patrimonio de las compañías Moneyfast S.A. y Caine S.A. con Paypower S.A. el 24 de enero del 2017.

3) Incluyen cobros de alícuotas a propietarios de viviendas en la urbanización, y otros por cobrar que no generan intereses.

8. INVENTARIOS

Los inventarios están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El valor de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlos en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. El costo de los inventarios se determina usando el método promedio ponderado, están conformados por todos los costos y gastos empleados en la infraestructura y proceso de construcción de viviendas, clasificados en:

Composición		2018	2017
INVENTARIO DE OBRAS/INMUEBLES EN CONSTRUCCIÓN PARA LA VENTA			
COSTOS DIRECTOS EN OBRA		1,057,445.37	2,456,431.29
COSTO INDIRECTOS DE OBRA	(1)	507,953.76	1,543,645.34
TERRENOS		77,347.45	442,118.71
PLAN MAESTRO		8,408.63	111,501.92
		1,651,155.21	4,553,697.26
INVENTARIO DE OBRAS/INMUEBLES TERMINADOS PARA LA VENTA		111,266.82	111266.82
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES PARA LA CONSTRUCCIÓN		2,990.33	1,712.04
TOTAL		1,765,412.36	4,666,676.12

(1) De acuerdo a la aplicación de la NIIF 15 que se encuentra vigente desde el 1 de enero del 2018 sobre los Anticipos de Clientes en Negocios Inmobiliarios, los intereses implícitos corresponden al reconocimiento del costo financiero por los valores recibidos de los clientes por concepto de anticipos, en vista que la Compañía utilizará los mismos para construir los inmuebles objeto del contrato

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

previamente firmado sin un costo financiero explícito.

El efecto de la aplicación de la NIIF 15 fue de US$38.165,55

9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Los saldos de los gastos pagados por adelantado para los períodos terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son:

Composición	2018	2017
ANTICIPOS A PROVEEDORES	159,385.15	264,770.24
TOTAL	**159,385.15**	**264,770.24**

Representan principalmente desembolsos entregados a proveedores para la compra de bienes y servicios necesarios para el desenvolvimiento normal de las operaciones de la Compañía.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades incluidas en el estado de situación financiera por US$10.152,71 al 31 de diciembre del 2018 y US$ 87.817,08 al 31 de diciembre del 2017, representan bienes pertenecientes a la compañía. Se utilizan las siguientes tasas de depreciación: Edificios 5%. muebles y enseres 10%. equipos de oficina 10%. y maquinarias y equipos 10%. Se muestra el costo menos el valor de la depreciación acumulada.

Descripción	Tasa de depreciación	Saldo 31.12.2017	Adiciones	(-) baja/ disminuciones	Saldo 31.12.2018
Terrenos	-	0.00	120,228.29	120,228.29	0.00
Reavalúo de Terrenos		0.00	2,165,794.21	2,165,794.21	0.00
Edficio y Parqueos	5%	96,481.93		82,347.69	14,134.24
Muebles de Oficina	10%	7,404.21	1.00	661.63	6,743.58
Equipos de Oficina	10%	2,359.60		1,064.00	1,295.60
Maquinarias y Equipos	10%	12,051.20		12,051.20	0.00
Total depreciable		**118,296.94**	**2,286,023.50**	**2,382,147.02**	**22,173.42**
Menos Depreciación Acumulada		30,479.86	2,727.01	21,186.16	12,020.71
Total Propiedades, Planta y Equipo; neto		**87,817.08**	**2,283,296.49**	**2,360,960.86**	**10,152.71**

Durante el presente ejercicio, las propiedades, planta y equipo presentaron los siguientes movimientos.

a) La compañía revalorizó el 3 de enero del 2018 el terreno de 16.933,50 m2 ubicado en la Autopista

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

Narcisa de Jesús (Terminal Terrestre – Pascuales) Urbanización "***Metrópolis II - B***" Manzana # 1.009 – Solar # 001 a US$2.286.022,50 con base al Informe del perito avaluador Arq. Alamiro González Roca. El mencionado terreno fue transferido al rubro de propiedades, planta y equipo con el objeto de alquilarlo. El 5 de mayo del 2018 lo vendió a la compañía RITOFA S.A. en US$ 2´539.992 según consta en la escritura de compraventa.

b) El 7 de marzo del 2018, la Compañía vendió al Sr. Wilson Gadvay Peña, el bien inmueble conformado por casa y terreno ubicado en la Urbanización Metrópolis IIE MZ.1362 V.14 MODELO E4, área de terreno 175.80 M2 en US$85.740,00.

c) La disminución de muebles, maquinarias y equipos de oficina se originó por la terminación de su vida útil.

Los gastos por depreciación de los años terminados al 31 de diciembre, usando el método de línea recta, se distribuye en el estado de resultado en los gastos administrativos por US$ 2.727,01 (2018) Y US$8.122,07 (2017).

11. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Los activos financieros no corrientes están conformados por deudas de compañías no relacionadas locales y del exterior, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se presentan como sigue:

Composición		2018	2017
		-	-
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR			
NO RELACIONADAS LOCALES	(1	1,632,472.7	1,065,158.4
NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR	(2	5,178,300.8	4,278,300.8
TOTAL		6,810,773.6	5,343,459.3

(1) Las cuentas por cobrar locales corresponden a las compañías Acireale S.A. US$ 1´372.564,40 y Kaled S.A. US$ 259.908,48.

(2) Las cuentas por cobrar del exterior corresponden principalmente a valores que absorbió Paypower el 24 de febrero del 2017 mediante escritura de fusión de activos, pasivos y patrimonio de las compañías Caine y Moneyfast., tenemos: Inmobiliare Overseas Group Inc. US$ 3´049.457,87 y RCA Inmobiliare Inc. US$1´228.843,02.

En el punto (2) se incluye además US$ 900.000,00 por cobrar a la compañía panameña Penbridge Capital Inc. por venta de 20 acciones que Paypower mantenía en Rentax S.A.

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: robiero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Corresponde a inversiones en acciones y valores entregados como depósitos en garantía, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se muestran de la siguiente manera:

Composición		2018	2017
INVERSIONES EN ACCIONES	1)	0.00	973,074.03
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	2)	11,346.64	12,299.52
TOTAL		11,346.64	985,373.55

1) La compañía vendió las acciones que mantenía en patrimonio de la Compañía Rentax S.A. "en liquidación"

2) Depósitos en Garantía han sido efectuados por arriendos a la compañía Southtropical S.A.; a Corporación para la Adm Temporal Eléctrica de Guayaquil y Empresa Eléctrica Pública de Guayaquil EP. por alumbrado público.

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Obligaciones contraídas por la empresa a corto plazo con proveedores, contratistas, y otros, originadas por la por compra de bienes y servicios necesarios para el desenvolvimiento normal de las operaciones de la compañía

Composición	2018	2017
CUENTAS POR PAGAR LOCALES		
PROVEEDORES	200,477.05	777,898.11
FONDO DE GARANTIA	84,811.58	93,620.12
CLIENTES	1,069,224.07	1,216,444.15
OTROS	96,599.77	77,202.27
TOTAL	**1,451,112.47**	**2,165,164.65**

Las cuentas por pagar Fondos de Garantía son valores que los contratistas entregan en garantía por los dineros que recibe de parte de la empresa para los trabajos a realizar en la construcción de viviendas; las cuentas por pagar a clientes corresponden a clientes resciliados y otros clientes resueltos por incumplimiento.

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las operaciones de deuda se llevan a cabo con el propósito de cubrir las necesidades de recursos de la empresa para capital de trabajo o inversión y se realizan bajo condiciones de mercado, teniendo en cuenta los criterios de oportunidad, plazo, costo y riesgo financiero; los plazos de amortización se definen de acuerdo con la inversión o al comportamiento del flujo de caja. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 muestran los siguientes saldos:

Bancos	Porción Corriente	Largo Plazo	Total
Doctos. por pagar Bancos Locales - Bco. Bolivariano	190,476.16	0.00	190,476.16
PTM265 - OP#157492 concedido el 15/05/2017 por US$ 800,000,00 a 720 días con interés del 8,63% con pagos mensuales US$36.096,24 (capital+intereses). Vence en 720 días	190,476.16	0.00	190,476.16
Doctos. por pagar Bancos Locales - Bco. Internacional	**12,912.65**	**0.00**	**12,912.65**
PTM254 OP#100318059 por US$285,000,00 con el interés del 8,95% para ser cancelado en 24 cuotas mensuales (capital+intereses). Vence en 720 días	12,912.65	0.00	12,912.65
Interes provisionado	**843.82**	**0.00**	**843.82**
Banco Bolivariano	747.51		747.51
Banco Internacional	96.31		96.31
Total Obligaciones Bancarias más intereses al 31.12.2018	**204,232.63**	**-**	**204,232.63**

15. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Cumpliendo con sus obligaciones tributarias, la compañía ha efectuado retenciones en la fuente, retenciones del IVA, IVA cobrado, y se provisionó dividendos por pagar del accionista minoritario, y el impuesto a la renta por pagar del presente ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se muestran con los siguientes saldos:

Descripción		Saldo 31.12.2017	Aumentos	Disminuciones	Saldo 31.12.2018
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA					
RETENCIÓN EN LA FUENTE IMP. RENTA		10,090.54	21,234.02	30,077.28	1,247.26
RETENCIÓN EN LA FUENTE DE IVA		4,122.36	47,431.40	47,639.58	3,914.18
IVA COBRADO 12%		307.42	2,277.19	2,466.13	118.48
		14,520.32	70,942.61	80,182.99	5,279.94
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	(1)	30,784.36	82,858.83	79,462.60	34,180.59
DIVIDENDOS POR PAGAR		16.64	15.30	31.94	0.00
TOTAL OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA		**45,321.32**	**153,816.74**	**159,677.53**	**39,460.53**

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

(1) Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta para el año 2018 y 2017 fueron como sigue:

DETALLE	2018	2017
Saldos al comienzo del año	30,784.36	66,334.90
Más provisiones del año	82,858.83	100,846.12
Menos Pagos efectuados:		
Impuesto renta 2017	(30,784.36)	(66,334.90)
Anticipos de impuesto a la renta	(48,654.49)	(66,235.28)
Retenciones del año	(23.75)	(3,826.48)
Saldos al final de año por pagar	34,180.59	30,784.36

16. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Obligaciones contraídas con la compañía Corporación Inmobiliare Internacional Corpinter S.A., en calidad de préstamos para compra de bienes y servicios necesarios para el desarrollo de las operaciones de la Compañía.

Composición	2018	2017
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	124,929.95	509,489.52
TOTAL	124,929.95	509,489.52

17. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO

Cuentas por pagar que se mantienen al 31 de diciembre del 2018 y 2017 con compañías locales y accionistas locales y del exterior para financiar la compra de bienes y servicios necesarios en el manejo de las operaciones de la Compañía

Composición		2018	2017
COMPAÑÍAS RELACIONADAS LOCALES	(1)	701,226.84	701,535.36
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS LOCALES	(2)	317.15	317.15
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS DEL EXTERIOR	(2)	239,317.75	253,404.02
TOTAL		940,861.74	955,256.53

(1) Deuda con Creamax S.A. absorbida por fusión de activos, pasivos y patrimonio de Moneyfast y Caine

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

(2) Las cuentas por pagar a accionistas locales y del exterior se incrementaron en el presente ejercicio como resultado de la liquidación de la Compañía Construprint S.A. realizada el 5 de diciembre del 2017.

18. ANTICIPOS DE CLIENTES

Corresponden a valores que han sido recibidos anticipadamente por parte de los clientes para compra de viviendas, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se muestran de la siguiente manera:

Composición		2018	2017
METRÓPOLIS II			
CUOTAS DE ENTRADA / RESERVA		518,279.73	1,620,707.05
ABONOS A CUENTA		1,028,227.70	1,920,688.42
DESEMBOLSOS BANCARIOS		286,870.60	847,578.24
DESCUENTO CONTRATISTAS		18,125.77	45,408.31
VARIOS CLIENTES		71,594.71	71,594.71
INTERSES IMPLÍCITOS	(1)	38,165.55	0.00
TOTAL		1,961,264.06	4,505,976.73

(1) De acuerdo a la aplicación de la NIIF 15 que se encuentra vigente desde el 1 de enero del 2018 sobre los Anticipos de Clientes en Negocios Inmobiliarios, los intereses implícitos corresponden al reconocimiento del costo financiero por los valores recibidos de los clientes por concepto de anticipos, en vista que la Compañía utilizará los mismos para construir los inmuebles objeto del contrato previamente firmado sin un costo financiero explícito.

ANTICIPO DE CLIENTES CLASIFICADOS POR ETAPAS

METRÓPOLIS II	Cuotas de entrada	Abono a cuota	Desembolso	Descuento a contratista	Descuentos entrada/Otros	Intereses Implícitos	Total
Metrópolis M2G	63,891.73	41,011.94	13,337.12				118,240.79
Metrópolis M2F	278,923.14	407,958.49	112,288.70			15,731.68	814,902.01
Metrópolis M2F - terrenos	68,253.04	74,249.62	93,447.64				235,950.30
Metrópolis MI	0.00	7,515.00	17,535.00				25,050.00
Metrópolis M2C	75,857.60	505,007.65	67,757.14	2,113.88		22,433.87	673,210.02
Metrópolis Perciicorp					46,544.71		46,544.71
Metrópolis M2F-M2G- Clientes varios				16,101.91	31,354.32		47,456.23
TOTAL	486,925.41	1,035,742.70	304,406.60	18,215.77	77,899.03	38,165.55	1,961,354.06

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

Composición	2,018	2,017
ANTICIPO DE CLIENTES		
CORTO PLAZO	1,153,361.42	0.00
LARGO PLAZO	807,992.64	4,505,976.73
TOTAL	**1,961,354.06**	**4,505,976.73**

19. PATRIMONIO

19.1 Capital Social

El capital social de la compañía al 31 de diciembre del 2018 está conformado por 502.400 acciones ordinarias y nominativas de un dólar (US$ 1,00) cada una, que dan un total de US$ 502.400,00

19.2 Aportes para futura capitalización

Valor entregado como aportes para futuras capitalizaciones por el accionista mayoritario. Al 31 de diciembre del 2018 refleja un saldo de $214.328,86

19.3 Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año hasta que represente el 50% del capital pagado. La reserva legal no puede ser pagada en efectivo, pero puede ser capitalizada o ser utilizada para absorber pérdidas. Su saldo al 31 de diciembre del 2018 US$251.200,00

19.4 Reservas Facultativas

Al 31 de diciembre del 2018 el saldo de las reservas facultativas es US$300.337,62.

19.5 Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de caja ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que se 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 y otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

- Adopción por primera vez de las NIIF. - Saldo deudor al 31 de diciembre del 2018 por US$14.981,65 cargado al patrimonio de los accionistas como resultado de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF al 01 de enero del 2010.
- Ganancias (pérdidas) acumuladas. – De las utilidades acumuladas la Compañía realizó los siguientes movimientos: - distribución de dividendos del año 2016 - transferencia del superávit

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

por revaluación originado por la venta de un terreno revaluado - y pérdidas ocasionadas por pagos de diferencias de impuestos al Servicio de Rentas Internas. Al 31 de diciembre del 2018 presenta un saldo de US$3'831.465,65.

19.6 Resultado del Ejercicio

Ganancia del ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2018 de US$73.585,90 después del impuesto a la renta.

20. INGRESOS

Los ingresos corresponden a venta de villas de las etapas Metrópolis M2G -M2F -M2E M2D; locales comerciales etapas M2I-M2C y kioskos en etapa M2C; prestación de servicios en venta de villas como elaboración de minutas y otros. Se facturaron cumpliendo los requisitos que señala el Reglamento de Facturación.

INGRESOS POR VENTAS			
VENTA DE VILLAS		3,877,565.43	3,435,244.79
VENTA DE SERVICIOS		19,696.44	119,899.07
TOTAL		3,897,261.87	3,555,143.86
OTROS INGRESOS	(1)	296,235.26	45,401.59
TOTAL		4,193,497.13	3,600,545.45

(1) Los intereses, la utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, y otros; forman parte de Otros Ingresos.

21. COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos realizados durante el presente ejercicio económico se muestran de la siguiente manera:

21.1 Costo de Ventas

El costo de ventas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 representa el 77,86% y 70,63% en su orden, sobre el total de ingresos.

Composición	2018	2017
COSTOS DE VENTAS	3,265,139.85	2,543,110.81
TOTAL	3,265,139.85	2,543,110.81

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

21.2 Gastos administrativos y de ventas

Corresponde a gastos administrativos y de ventas generadas por la actividad del negocio representan al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el 13,83% y el 13,10% en su orden; sobre el total de ingresos.

Composición	2018	2017
GASTOS ADMINISTRATIVOS	579,451.79	465,239.52
GASTOS DE VENTAS	555.70	6,443.84
TOTAL	580,007.49	471,683.36

21.3 GASTOS FINANCIEROS

Son gastos originados por la necesidad de requerimiento de financiamiento, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 representan el 1,25% y 5,06% en su orden; sobre el total de ingresos.

Composición	2018	2017
GASTOS FINANCIEROS	52,425.39	182,332.15
TOTAL	52,425.39	182,332.15

21.4 OTROS GASTOS

Son gastos adicionales no deducibles de impuestos, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 representan el 3,32% y 0,10% en su orden; sobre el total de ingresos.

Composición	2018	2017
OTROS GASTOS	139,479.67	3,652.25
TOTAL	139,479.67	3,652.25

22. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto por impuesto a las ganancias corrientes corresponde al impuesto causado por US$82.858,83 calculado a una tasa del 28% sobre la utilidad gravable del 2018.

(a) Conciliación del resultado contable-tributario

La conciliación tributaria para establecer el impuesto a la renta causado se detalla a continuación:

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

PAYPOWER S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(EXPRESADAS EN DÓLARES U.S.A.)

DETALLE	2018	2017
Utilidad contable, base de cálculo del 15% de Participación a Trabajadores	**156,444.73**	**399,766.88**
Más:		
Gastos no deducibles	139,479.67	3,617.61
Base imponible para el impuesto a la renta	295,924.40	403,384.49
Impuesto a la renta causado	**82,858.83**	**100,846.12**
tasa	**28%**	**25%**

(b) **Anticipo de impuesto a la renta**

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.20% del patrimonio, 0.20% de los costos y gastos deducibles, 0.40% de los activos y 0.40% de los ingresos gravables. La referida norma determinó que el impuesto a la renta será el importe mayor entre el anticipo calculado del impuesto a la renta y el impuesto causado del año.

Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta	2018	2017
Anticipo de impuesto calculado para el año	52,480.97	69,153.12
Impuesto a la renta causado	82,858.83	100,846.12
Impuesto a pagar mayor entre anticipo e impuesto a la renta	**82,858.83**	**100,846.12**

23. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES

En cumplimiento de sus obligaciones como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, así como los criterios de aplicación a las normas tributarias son responsabilidad de la administración de la compañía. El resultado de mi revisión no reveló en las transacciones examinadas que a mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de PAYPOWER S.A. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2018.

24. SITUACIÓN LEGAL

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía no tiene ningún litigio en perspectiva, reclamos y obligaciones contingentes que la involucren, excepto por el Juicio Acción de Impugnación No 09501-2017-00581 que sigue PAYPOWER S.A. en contra del Director Zonal 8 del Servicio de Rentas Internas (Demanda

CDLA. SAMANES MZ. 122 – V. 9
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

Contencioso Tributario) por la Liquidación de pago por diferencias en la declaración No. 092017065009906157 por concepto de impuesto a la renta del año 2013; el mismo que se encuentra en indagación previa y más diligencias para lograr archivar el caso.

25. NORMAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 PAYPOWER S.A., ha dado cumplimiento al proceso de implementación de la normatividad para prevención de lavado de activos con los principales procesos dispuestos en la normativa vigente sobre prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo – LAFT, según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SCV.DSC.14.009 de junio 30 del 2014, publicada en el Registro Oficial No. 292 del 18 de julio del 2014.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros auditados, no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieren tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.