NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresadas en USDólares)

2017

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota G)	10.362
Inversiones corrientes	5.000
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota H)	32.773
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados	4.919
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota S)	84.636
Seguros y otros pagos anticipados (Nota I)	34.416
Activos por impuestos corrientes (Nota J)	47.817
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	219.923

ACTIVOS NO CORRIENTES:

Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota S)	203.624
Propiedades y equipos (Nota K)	411.384
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	615.008
TOTAL ACTIVOS	834.931

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas y documentos por pagar no relacionados	20.089
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota S)	398.600
Otras obligaciones corrientes (Nota L)	47.386
Cuentas y documentos por pagar a terceros (Nota M)	76.500
Obligaciones con instituciones financieras (Nota N)	28.062
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	570.637

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones con instituciones financieras (Nota N)	127.041
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	127.041

PATRIMONIO (Nota O)

Capital social	40.000
Reserva legal	10.878
Resultados acumulados	86.375
TOTAL PATRIMONIO	137.253
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	834.931

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresadas en USDólares)

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:	
Prestación de servicios (Nota P)	531.377
	<u>531.377</u>
GASTOS:	
Gastos administrativos (Nota Q)	383.186
Gastos financieros	15.030
	<u>398.216</u>
OTROS INGRESOS	6.076
OTROS GASTOS	95.796
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES	<u>43.441</u>
Participación de los trabajadores en utilidades (Nota R)	6.516
Impuesto a la renta (Nota R)	27.711
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>9.214</u>
Reserva legal	921
UTILIDAD NETA	<u><u>8.293</u></u>

A. CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.:

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil, mediante Escritura Pública del 19 de marzo de 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de abril del mismo año. Su actividad económica principal es la calificación de riesgo de valores y emisión de documentos.

B. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

A continuación se describen las bases de presentación utilizadas para elaborar los estados financieros:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes a la fecha de los estados financieros adjuntos (31 de diciembre de 2017), que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico: los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes: Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000, el Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de uso local en la República del Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

A continuación mencionamos las principales políticas contables utilizadas por la administración en la preparación de los estados financieros adjuntos:

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Instrumentos financieros:

- Activos financieros - Cuentas por cobrar clientes y relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por la prestación de servicios de calificación de riesgos en el curso normal de operaciones. 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 pues se esperan recuperar en menos de doce meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas se originan principalmente por gastos de personal asumidos por la Compañía, que luego se liquidan como reembolso de gastos y por préstamos otorgados para capital de trabajo a una relacionada del exterior.

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación. Los activos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo financiero.

La Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus activos financieros al final de cada período para determinar si existen indicios de deterioro. El deterioro establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de deterioro de cuenta por cobrar. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se castiga. El deterioro del valor de las cuentas por cobrar se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

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.

- Pasivos financieros reconocidos a valor razonable – Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, relacionadas y obligaciones financieras: Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes (vencimiento menor a doce meses) se reconocen a su valor razonable, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su costo amortizado.

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen aquellas obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio. Las otras obligaciones corrientes incluyen obligaciones patronales y tributarias que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes y se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

Las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas se originan por la prestación de servicios administrativos y de asesoría.

Propiedades y equipos: Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición e incluye todos los costos necesarios para que el activo esté listo en las condiciones y ubicación para su uso. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La vida útil estimada de las propiedades y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Instalaciones	10
Muebles, equipos y enseres de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. El gasto por depreciación de las propiedades y equipos se registra de manera sistemática durante la vida útil del activo en los resultados de cada período.

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados al cierre de cada ejercicio económico para asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipos. Si procede, se ajustan de forma prospectiva.

El valor residual es la cantidad que se recibiría actualmente si el activo ya estuviera en la edad y condición que se espera al final de su vida útil. La Administración no estableció un valor residual al costo de las propiedades, considerando que su valor recuperable al término de la vida útil, no es significativo.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades y equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada y el valor acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Impuesto corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La normativa tributaria vigente exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Beneficios sociales corrientes: Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias: Los ingresos se contabilizan en base al método de devengado, y se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios se reconocen en la medida que los servicios han sido prestados, independientemente del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.

Gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Utilidad por acción: La utilidad por acción ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas vigentes: Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el

año anterior. A partir del 1 de enero de 2017 entraron en vigencia las siguientes modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera:

- Modificaciones a la NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo: Responden a la necesidad de mejorar la información proporcionada a los usuarios de los estados financieros en relación con los pasivos que surgen de actividades de financiación, y requieren que las entidades revelen la información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo.
- Modificaciones a la NIC 12 - Impuesto a las Ganancias: Aclaran los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.
- Modificaciones a la NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones y otras Entidades: Las modificaciones aclaran los requerimientos de relevar información sobre inversiones en subsidiarias, empresas conjuntas o asociados que están clasificados o mantenidos para la venta.

La adopción de estas modificaciones no tuvo un impacto significativo sobre los estados financieros de la Sucursal y sus revelaciones.

Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas aun no vigentes: A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

- NIIF 9 “Instrumentos Financieros”: El Consejo realizó modificaciones a los requerimientos de clasificación y medición para activos financieros, abordando un rango limitado de cuestiones de aplicación e introduciendo una categoría de medición de “valor razonable con cambios en otro resultado integral” para instrumentos de deuda simples concretos.

El Consejo también añadió a la NIIF 9 los requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros de una entidad y los compromisos de ampliar el crédito. Este modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada es contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida (de conformidad con la NIC 39); la diferencia consiste en que ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

- NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”: Esta norma deroga la NIC 18, NIC 11 y las interpretaciones respectivas. El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.
- Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
- Reconocer el ingreso cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

La norma también incluye un conjunto cohesionado de requerimientos de información a revelar que daría lugar a que una entidad proporcionara a los usuarios de los estados financieros información integral sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y de los flujos de efectivo que surgen de los contratos de la entidad con los clientes.

- NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”: Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las NIIF.
- NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”: Las modificaciones proporcionan requerimientos para la contabilización de los efectos de las condiciones para la irrevocabilidad y las condiciones distintas a las de las de irrevocabilidad de la concesión sobre la medición de un pago basado en acciones que se liquide en efectivo, las transacciones con pagos basados en acciones con una característica de liquidación por el neto por causa de obligaciones fiscales de retener, y una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción de liquidarse en efectivo a liquidarse con instrumentos de patrimonio.
- NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”: Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.
- NIIF 16 “Arrendamientos”: La nueva norma deroga la NIC 17 e interpretaciones relacionadas, y establece los principios básicos para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.
- NIC 40 “Propiedades de Inversión”: La aclaración sobre la transferencia de una propiedad de inversión desde o hacia, sólo está permitida cuando existe evidencia de un cambio en su uso.
- NIIF 4 “Contratos de seguros”: La modificación permite a las entidades que están dentro del alcance de la NIIF 4 la opción de aplicar la NIIF 9 o su exención temporal.

* La aplicación anticipada es posible, a menos que se señale lo contrario.

La aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (Modificaciones a la NIIF 4) aborda las preocupaciones surgidas de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 y la próxima Norma sobre contratos de seguro. Las modificaciones introducen dos enfoques opcionales:

- Una exención temporaria—las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con seguros pueden optar por continuar aplicando la NIC 39 en lugar de la NIIF 9. Esta exención temporaria opcional de la NIIF 9 está disponible hasta el 2021.
- Un enfoque de la superposición—todas las entidades que emiten contratos de seguro y aplican la NIIF 9 pueden optar por reclasificar en otro resultado integral, la diferencia en los importes reconocidos en el resultado del periodo para activos financieros elegibles entre aplicar la NIIF 9 y aplicar la NIC 39.

La Administración de la Compañía, prevé que la aplicación de estas modificaciones no tendrá un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones.

D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables que la Administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente en la Nota C.

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

Tal como requiere el párrafo 31 de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 7, a continuación se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros:

Riesgo de crédito: Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

Riesgo de liquidez: Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son

liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

Riesgo de mercado: Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

F. GESTIÓN DE CAPITAL:

Los accionistas le proporcionan a la Compañía todo el apoyo financiero y técnico que necesita para continuar operando como negocio en marcha.

G. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja chica		161	
Bancos locales	(1)	10,201	11,417
		<u>10,362</u>	<u>11,417</u>

(1) A continuación el detalle:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha C.A.		10,106	11,417
Banco del Pacífico S.A.		95	
		<u>10,201</u>	<u>11,417</u>

H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	(1)	32,935	53,181
(-) Deterioro de cuentas por cobrar	(3)	162	
		<u>32,773</u>	<u>53,181</u>

(1) Los vencimientos de las cuentas por cobrar a clientes se detallan a continuación:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
De 0 a 30 días		11,268	26,359
De 31 a 60 días		3,048	6,964
De 61 a 120 días			3,164
Más de 120 días		1,925	16,694
Más de 360 días		16,694	
	(2)	<u>32,935</u>	<u>53,181</u>

(2) A continuación el detalle:

Al 31 de diciembre de

	2017	2016
Exofrut S.A.	4,410	4,410
Ryc S.A.		1,120
La Unión Compañía Nacional de Seguros S.A.		2,044
Storeocean S.A.		2,554
Agritop S.A.		2,555
Nederagro S.A.		2,044
Sumesa S.A.		7,154
Ecuatoriana de Granos S.A.		
ECUAGRAN		3,679
Mamut Andino C.A.		2,044
Quimpac Ecuador S.A. QUIMPACSA		2,248
AIFA S.A.		2,555
Laboratorios Industriales		
Farmacéuticos Ecuatorianos Life C.A.		1,840
Metales Inyectados Metain S.A.		2,240
Computadores y Equipos Compuequip		
Dos S.A.	3,048	
Ferremundo S.A.	3,048	
Crecoscorp S.A.	2,032	
Hotel Boulevard Elboulevard S.A.	1,925	
Avícola Fernández S.A.	1,778	
Fecorsa Industrial y Comercial S.A.	12,598	12,598
Cetivehículos S.A.	4,096	4,096
	32,935	53,181

(3) El movimiento es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Saldo inicial		18,708
Incremento	162	
(-) Baja		18,708
Saldo final	162	

I. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

Incluye principalmente US\$25,949 de anticipos de utilidades.

J. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Retenciones en la fuente	10,749	11,558
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado	6,927	20,399
Impuesto al Valor Agregado en compras	30,141	
	47,817	31,957

K. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

	<u>Inmuebles</u>	<u>Muebles, equipos y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Saldo al 01-01-2016		284	318		602
Adiciones	<u>29,000</u>	<u>6,994</u>	<u>6,708</u>	<u>28,685</u>	<u>71,387</u>
Saldo al 31-12-2016	29,000	7,278	7,026	28,685	71,989
Adiciones	(1) <u>335,000</u>	(2) <u>20,426</u>	<u>3,964</u>		<u>359,390</u>
Saldo al 31-12-2017	<u>364,000</u>	<u>27,704</u>	<u>10,990</u>	<u>28,685</u>	<u>431,379</u>
<u>(-) Depreciación acumulada</u>					
Saldo al 01-01-2016		55	195		250
Adiciones		<u>500</u>	<u>1,227</u>		<u>1,727</u>
Saldo al 31-12-2016		555	1422		1,977
Adiciones	<u>8,305</u>	<u>1,539</u>	<u>2,437</u>	<u>5,737</u>	<u>18,018</u>
Saldo al 31-12-2017	<u>8,305</u>	<u>2,094</u>	<u>3,859</u>	<u>5,737</u>	<u>19,995</u>
Saldo al 01-01-2016		229	123		352
Saldo al 31-12-2016	<u>29,000</u>	<u>6,723</u>	<u>5,604</u>	<u>28,685</u>	<u>70,012</u>
Saldo al 31-12-2017	<u>355,695</u>	<u>25,610</u>	<u>7,131</u>	<u>22,948</u>	<u>411,384</u>

(1) Corresponde a US\$240,000 por compra de oficina y parqueo ubicados en el Edificio Banco La Previsora, mediante contrato de compra-venta celebrado con Inmobiliaria Morovesa S.A. el 19 de junio de 2017; y US\$95,000 por compra de oficina y estacionamiento ubicados en el Edificio World Trade Center (Quito), mediante contrato de compra-venta celebrado con la Sra. Gloria Coba Terán el 23 de noviembre de 2017.

(2) Incluye principalmente US\$10,595 por compra de muebles las nuevas oficinas.

L. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Con la administración tributaria	7,343	6,146
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (Ver Nota R)	27,711	32,565
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	551	582
Beneficios sociales	2,977	
Participación de los trabajadores en las utilidades	(1) 8,804	2,288

47,386

41,581

(1) Incluye utilidades pendientes de pago del año 2016, debido a que en ese año se anticiparon a los empleados de la Compañía.

M. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A TERCEROS:

Corresponde a préstamo recibido de la Sra. Alida Carlín Enderica por US\$10,000 mediante contrato de mutuo y pagaré a la orden del 29 de diciembre de 2017, con vencimiento de 180 días y tasa de interés del 12%.

También incluye US\$66,500 correspondiente al saldo adeudado a la Sra. Gloria Coba Terán por compra de oficina y estacionamiento ubicados en el Edificio World Trade Center en Quito (Ver Nota K).

N. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Institución Financiera	Fecha		Tasa	Monto (US\$)	Saldo al
	Inicio	Vencimiento	Interés		31-12-2017
Banco Pichincha C.A.	23/06/2017	28/05/2022	11.23%	168,000	155,103
					155,103
			Menos: Porción corriente		28,062
					127,041

O. PATRIMONIO:

Capital social: Representa 40,000 acciones comunes a un valor nominal de US\$1 cada una.

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 futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía.

P. PRESTACIÓN DE SERVICIOS:

Los ingresos por la prestación de servicios se componen de la siguiente manera:

	Años terminados al	
	31/12/2017	31/12/2016
Partícipes del mercado de valores	430,377	499,556
Seguros	101,000	46,300
	531,377	545,856

Q. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

Incluye principalmente US\$230,000 (US\$296,840 en el 2016) por servicios prestados, de los cuales US\$150,000 corresponden a las relacionadas Bocca & Bocca Consultants S.A. por concepto de identificación, planificación y elaboración de

estudios económicos de varios clientes de la Compañía y US\$80,000 a Summaservices S.A. por servicios administrativos, y US\$29,034 (US\$26,363 en el 2016) de sueldos y salarios.

R. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible. Para el ejercicio económico 2018 la tarifa del impuesto a la renta será del 25% (Ver Nota V).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000536 del 28 de diciembre de 2016, se expiden las normas que establecen las condiciones, plazos y las excepciones para informar la composición societaria, y aprobar el “Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores”, en donde indica que, de conformidad con lo establecido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, si el sujeto obligado no presenta el anexo previo a la declaración de impuesto a la renta aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible. Asimismo, si el sujeto obligado reporta la información de manera incompleta e inexacta, aplicará la tarifa del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación no reportada.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley. El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad contable	43,441	136,155
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>6,516</u>	<u>20,423</u>
Utilidad gravable	36,925	115,732
Más: Gastos no deducibles (1)	100,683	35,201
Menos: Amortización de pérdidas	<u>11,649</u>	<u>2,912</u>
Base imponible para impuesto a la renta	125,959	148,021

Impuesto a la renta causado	<u>27,711</u>	<u>32,565</u>
-----------------------------	---------------	---------------

- (1) Incluye principalmente el deterioro de cuentas por cobrar no relacionadas al giro ordinario del negocio de la Compañía por US\$95,687 (US\$32,911 en el 2016).

S. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

A continuación se presenta un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas:

	País	Transacción	Al 31 de diciembre de	
			2017	2016
Cuentas y documentos por cobrar corrientes				
Summaservices S.A.	Ecuador	Reembolso de gastos	80,997	
Bocca & Bocca Consultants S.A.	Ecuador	Reembolso de gastos	2,921	
Vía Comunicativa S.A. Viacomca	Ecuador	Reembolso de gastos	716	
Cofbmining S.A.	Ecuador	Reembolso de gastos	2	
			<u>84,636</u>	<u></u>
Cuentas y documentos por cobrar no corrientes				
Summaratings USA	EE.UU.	Préstamos	203,624	119,275
			<u>203,624</u>	<u>119,275</u>
Cuentas y documentos por pagar no corrientes				
Summaservices S.A.	Ecuador	Servicios administrativos	88,000	
Bocca & Bocca Consultants S.A.	Ecuador	Asesoría empresarial y operativa	310,600	145,600
			<u>398,600</u>	<u>145,600</u>

T. HECHOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2017 y el 28 de Marzo del 2018, fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

U. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, fueron aprobados por la Administración y junta general de accionistas el 28 de Marzo de 2018.