

PROVEALQUILERES S.A.

**INFORME CONFIDENCIAL  
AUDITORÍA FINANCIERA**

Por la revisión al 31 de Diciembre 2017

**PROVEALQUILERES S.A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2017  
junto con el informe de los auditores independientes**

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores accionistas de:  
**PROVEALQUILERES S.A.**

### **Opinión:**

1. Hemos auditado los Estados Financieros de la Compañía PROVEALQUILERES S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluye un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PROVEALQUILERES S.A., al 31 de diciembre del 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES (NIIF para Pymes).

### **Bases para la Opinión:**

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con dichas Normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía auditada (en función a la NIA 200) y hemos cumplido con otras responsabilidades de conformidad con los requerimientos éticos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### **Negocio en Marcha:**

4. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados utilizando las bases contables de negocio en marcha. El uso de estas bases contables es apropiado a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o detener las operaciones, o no tiene otra alternativa realista más que hacerlo. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros, hemos concluido que el uso de las bases contables de negocio en marcha por parte de la administración, en la preparación de los estados financieros es apropiado.

La administración no ha identificado una incertidumbre material que pueda dar lugar a una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha, y por consiguiente no se revela en los estados financieros. Con base en nuestra auditoría, tampoco hemos identificado dicha incertidumbre material. Sin embargo, ni la administración ni el auditor pueden garantizar la capacidad de la Compañía de seguir como negocio en marcha.

**Otra Información:**

5. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a la difícil situación económica ecuatoriana presentada en el año 2017, generada principalmente por la caída del precio internacional del barril del petróleo, el incremento del endeudamiento interno y externo del Gobierno Nacional, la disminución del consumo, la falta de liquidez, la apreciación del dólar, el incremento del desempleo, la baja inversión extranjera directa, la imposición de medidas de restricción comercial e impositivas para controlar la balanza comercial negativa y la salida de divisas entre otros aspectos, han generado una contracción general de la económica del país, factores que han incidido o podrían incidir en más o en menos medida en los resultados de la Compañía; son situaciones bajo las cuales generan incertidumbre y perspectivas de decrecimiento económicas.

**Responsabilidad de la Dirección y de los responsables del Gobierno de la entidad con respecto a los Estados Financieros:**

6. La Administración de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES (NIIF para Pymes). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a desvío de fondos o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias. En la preparación de los estados financieros, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones o bien exista otra alternativa realista.

**Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros:**

7. Nuestra responsabilidad como auditores es el obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de incorrección material debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión sobre los estados financieros adjuntos.

8. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las NIA, detectará siempre una desviación material cuando ésta exista. Las desviaciones pueden surgir de un fraude o error y son consideradas materiales cuando, individualmente o en su conjunto, se espera que de forma razonable influyeran en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre las bases de éstos estados financieros.
9. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional a lo largo de la planeación y realización de la auditoría. También:
  - Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñando y aplicando procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obteniendo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar desviaciones materiales que resulten de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar conspiración, falsificación, omisión intencional, tergiversación, o la anulación de un control interno.
  - Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
  - Evaluamos las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la administración.
  - Evaluamos la presentación general, la estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes de forma que alcancen una presentación razonable.
  - Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra revisión.

### Informe Sobre Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

10. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de PROVEALQUILERES S.A, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2017, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.
11. Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2016, que se presentan adjuntos son exclusivamente con fines comparativos, presenta una opinión razonable en todos los aspectos importantes, sobre la situación financiera de la compañía; por lo que no emitimos una opinión sobre los mismos.

Quito, abril 26 del 2018

*JVille Associates*

**JVille**  
Associates

Nº de Registro en la Superintendencia  
Compañías: SC-RNAE-863

*Vicente Cevallos*

Vicente Cevallos  
Socio

## PROVEALQUILERES S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo en caja y bancos	7	181,920	67,380
Deudores comerciales	8	239,207	199,078
Otras cuentas por cobrar	10	190,782	220,075
Impuestos por cobrar	11 (a)	168,473	153,987
<b>Total activos corrientes</b>		<b>780,382</b>	<b>640,520</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad, equipos y vehículos neto	12	2,056,355	2,007,809
Intangibles	13	25,591	11,392
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>2,081,946</b>	<b>2,019,201</b>
<b>Total activos</b>		<b>2,862,328</b>	<b>2,659,721</b>



Ugazzi Gandara Michele E.  
Gerente General



Carvajal Fernando A.  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

# PROVEALQUILERES S.A.

## Estado de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	248,651	286,171
Obligaciones con instituciones financieras	16	1,050	186,232
Impuestos por pagar	11 (b)	11,246	16,160
Beneficios a empleados	15 (a)	28,578	29,297
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>289,525</b>	<b>517,860</b>
<b>Pasivos no corriente</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	16	921,157	493,690
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	1,438,370	1,452,074
Beneficios a empleados	15 (b)	12,559	10,411
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>2,372,086</b>	<b>1,956,175</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>2,661,611</b>	<b>2,553,793</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	18	800	800
Reserva legal		1,897	1,897
Resultados integrales		4,193	3,423
Resultados acumulados		99,807	459
Resultado del Ejercicio		84,020	99,348
<b>Total patrimonio</b>		<b>200,717</b>	<b>105,928</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>2,862,328</b>	<b>2,659,721</b>



Ugazzi Gandara Michele E.  
Gerente General



Carvajal Fernando A.  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## PROVEALQUILERES S.A.

### Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de actividades ordinarias	19	3,174,067	2,941,634
<b>Total Ingresos</b>		<b>3,174,067</b>	<b>2,941,634</b>
Gastos de operación	20	(2,809,025)	(477,651)
<b>Utilidad Operación</b>		<b>365,042</b>	<b>463,984</b>
Gastos Financieros		(224,481)	(380,020)
Otros (Gastos) / Ingresos		12,651	71,347
<b>Utilidad antes de participaciones e Impuesto</b>		<b>153,212</b>	<b>155,311</b>
Participación Trabajadores	17	(22,982)	(23,297)
Impuesto a la Renta	17	(36,210)	(32,666)
<b>Resultado del Período</b>		<b>94,020</b>	<b>99,348</b>



Ugazzi Gandara Michele E.  
Gerente General



Carvajal Fernando A.  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**PROVEALQUILERES S.A.**

**Estado de cambios en el patrimonio**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

Expresado en Dólares de E.U.A.

Nota	Capital	Reserva Legal	Resultados Actuariales	Resultados Acumulados	Ejercicio del Ejercicio	Total
<b>Saldo al 01 de Enero del 2016</b>	800	1.897	4.838	16.722	75.827	100.085
Movimiento Resultados del Ejercicio	-	-	-	75.827	(75.827)	-
Resultados actuariales	-	-	2.826	-	-	2.826
Contingencias tributarias y laborales	-	-	-	(96.331)	-	(96.331)
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	-	99.348	99.348
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2016</b>	<b>800</b>	<b>1.897</b>	<b>7.664</b>	<b>(3.782)</b>	<b>99.348</b>	<b>105.928</b>
<b>Saldo al 01 de Enero del 2017</b>	800	1.897	7.664	(3.782)	99.348	105.928
Movimiento Resultados del Ejercicio	-	-	-	99.348	(99.348)	-
Resultados actuariales	-	-	770	-	-	770
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	-	94.020	94.020
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2017</b>	<b>800</b>	<b>1.897</b>	<b>8.434</b>	<b>95.566</b>	<b>94.020</b>	<b>200.717</b>

Carvajal Fernando A.  
Contador General

Ugazzi Gandara Michele E.  
Gerente General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## PROVEALQUILERES S.A.

### Estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en Dólares de E.U.A.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>378.511</b>	<b>8.533</b>
Efectivo recibido de clientes	2.881.853	2.801.504
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.503.342)	(2.560.809)
Participación trabajadores	-	(38.569)
Impuesto a la renta	-	(774)
Otros ingresos recibidos (gastos) neto	-	7.181
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(467.999)</b>	<b>(626.524)</b>
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(851.928)	(727.972)
Ventas de propiedad, planta y equipo	519.251	106.294
Utilidad en venta Activos Fijos	72.150	13.857
Otros Ingresos	(207.472)	(18.703)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>33.929</b>	<b>724.737</b>
Efectivo proveniente de Accionistas e Instituciones Financieras	106.389	719.193
Otras salidas de efectivos	(72.460)	5.544
<b>EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>(55.559)</b>	<b>106.745</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO</b>	<b>122.939</b>	<b>16.192</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL</b>	<b>67.380</b>	<b>122.939</b>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación</b>		
<b>Utilidad neta</b>	99.348	134.583
<b>Partidas que no requieren uso de efectivo:</b>		
Depreciación y Amortización	453.565	414.027
Impuesto a la Renta	32.666	(38.569)
Participación Trabajadores	23.297	(20.188)
	<hr/>	<hr/>
<b>Utilidad Conciliada</b>	<b><u>608.876</u></b>	<b><u>489.853</u></b>
 <b>Variaciones en las Cuentas Operativas</b>		
Aumento (Disminución) en impuestos por pagar	66.502	(22.395)
(Aumento) Disminución clientes y otras cuentas por cobrar	(246.084)	(68.667)
Aumento (Disminución) proveedores y otras cuentas por pagar	25.244	403.863
Aumento (Disminución) Beneficios definidos y otros	931	21.381
Aumento (Disminución) Provisiones	(76.958)	
	<hr/>	<hr/>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN</b>	<b><u>378.511</u></b>	<b><u>834.035</u></b>



Ugazzi Gandara Michele E.  
Gerente General



Carvajal Fernando A.  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

# Notas a los estados financieros

## PROVEALQUILERES S.A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### 1. OPERACIONES

La Compañía PROVEALQUILERES S.A. con número de RUC 1792363357001, fue constituida en el Ecuador el 26 de marzo de 2012.

La principal actividad es el alquiler, renta o arrendamiento de vehículos, automóviles y camionetas con acoplados de hasta 1,75 toneladas de carga útil o casas rodantes.

Su oficina está ubicada en la ciudad de Quito, Av. Simón Bolívar Km. 3,5 antes de la entrada a Nayon.

#### 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

##### **Declaración de cumplimiento-**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

##### **Base de medición-**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, con excepción del pasivo por planes de beneficios definidos de los empleados, que se miden al valor presente.

##### **Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

##### **Uso de juicio y estimado**

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos, y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas posteriormente.

##### **Declaración de cumplimiento de las NIIF'S para PYMES**

A criterio de la Administración de la Compañía, los Estados Financieros cumplen con los requerimientos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES vigentes durante el

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

año 2017 y con las disposiciones establecidas en las políticas contables definidas por la empresa en cumplimiento de las normas.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF'S para PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

#### a) **Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario.

PROVEALQUILERES S.A., es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

#### b) **Presentación de los estados financieros**

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.
- Estado de Resultados Integrales.- Los costos y gastos se clasificaron en función de su "naturaleza".
- Estado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el Método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Revela conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

#### c) **Efectivos y equivalentes de efectivo**

El efectivo y efectivo equivalente reconocido en los Estados Financieros comprende el efectivo en caja, los depósitos bancarios efectuados en las diferentes instituciones financieras.

#### d) **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

La mayoría de las ventas se realizan en condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si se identifica dicha evidencia, se reconocerá de inmediato una pérdida por deterioro del valor en los resultados.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar son valorizadas a costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro).

Los deudores comerciales se reducen por medio de la cuenta provisión para cuentas incobrables, y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados integrales, en el rubro de gastos de administración.

**e) Activos fijos y propiedades de inversión.**

Cuando los indicadores requieren que la entidad compruebe el deterioro del valor, la entidad deberá determinar si registra una pérdida por deterioro comparando el importe en libros de un activo con su importe recuperable. El importe en libros de un activo es el importe por el que el activo se reconoce en el estado de situación financiera.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta de un activo y su valor en uso.

Si el importe en libros antes de reconocer la pérdida por deterioro es superior a su importe recuperable, la entidad reducirá el importe en libros al importe recuperable y registrará una pérdida por deterioro del valor en los resultados

La medición inicial se realizará por su costo (excepto los adquiridos bajo arrendamiento financiero).

El único modelo admitido para la medición posterior es el costo menos depreciaciones acumuladas y menos deterioros acumulados.

La depreciación se realiza a nivel de los «componentes significativos» de cada partida. Las bases para el cálculo de las depreciaciones se revisarán si existen ciertos indicadores que revelen que podrían haber cambiado.

Reconocimiento:

Todo bien adquirido que sea igual o superior a los siguientes valores será capitalizado, en el caso de: Muebles y enseres USDS 250,00; Equipos de oficina USDS 200,00; Equipos de computación USDS 250,00; Maquinaria USD \$ 1.000 y Vehículos como Edificios no tendrá restricción alguna.

Para aplicación de esta disposición, se debe considerar que existen activos que deben ser considerados como un conjunto en función de la utilidad que proporcionan como grupo más no en forma individual.

Vidas útiles

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedad, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Las vidas útiles estimadas y los porcentajes de depreciación a utilizar para todos los activos, serán los siguientes:

Detalle del activo	Vida útil	% de depreciación
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Equipos de computación	3	33.33%
Vehículos	7 - 5	14% - 20%
Software	5	20%
Licencias	5	20%

A partir del ejercicio económico 2015 la Compañía cambio la estimación de la vida útil de sus vehículos de 7 a 5 años, en base al desgaste real que sufren los activos fijos por uso.

Para efectos de la depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo nuevos, se utilizará los valores residuales para cada clase, en los siguientes porcentajes sobre el costo de activación:

Detalle del Activo	Valor Residual
Muebles y Enseres	5%
Equipos de Oficina	5%
Equipos de Computación	5%
Vehículos	0%

Los valores residuales deberán ser revisados por lo menos al final de cada año y serán modificados en función de las probabilidades de venta que exista para cada clase de activos, los cambios en el valor residual serán tratados en forma prospectiva conforme lo establece la NIC 8.

#### Medición posterior:

La Compañía medirá los elementos que compongan la clase de activos fijos, de acuerdo a:

- (i) Modelo de Costo para todas las clases de bienes excepto inmuebles:

Costo
(-) Depreciación Acumulada
(-) Importe Acumulado de las pérdidas por deterioro del valor
<hr/>
(=) Activos Fijos:
<hr/>

- (ii) Modelo de Revaluación para todos los bienes inmuebles, lo cual incluye a los elementos clasificados como propiedades de inversión:

Valor Razonable (Incluye revaluación)
(-) Depreciación Acumulada
(-) Importe Acumulado de las pérdidas por deterioro del valor
<hr/>
(=) Activos fijos
<hr/>

Las revaluaciones deberán hacerse cuando exista una evidencia objetiva de que el valor de mercado de los activos difiere sustancialmente de su importe en libros, al menos se deberá valorar los activos cada 5 años.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

En el caso que se disponga la venta de un activo, éste deberá ser clasificado como un activo mantenido para la venta. Así mismo, si un activo se lo mantiene con el objeto de ganar plusvalía en el tiempo, este deberá ser clasificado como una propiedad de inversión.

#### Depreciación

Cuando se revalúe un elemento de activos fijos, la Depreciación Acumulada será re expresada proporcionalmente al cambio en el importe en libros bruto del activo, de manera que el importe en libros del mismo después de la revaluación sea igual a su importe revaluado.

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.

#### **f) Deterioro del valor de los activos no corrientes**

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de menor valor de inversiones y activos intangibles con vida útil indefinida, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe 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 importe 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 importe 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.

#### **g) Activos Intangibles.**

##### Programas Informáticos

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años empleando el método lineal.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Por política interna de la empresa, se activará un activo intangible siempre y cuando tengan una relación directamente proporcional con la actividad de la empresa o a su vez, ayude a mejorar los procesos y operaciones de la empresa.

Se activarán cuando:

- Superen un costo de \$ 600,00 dólares; o
- Sin importar su importe cuando sean mejoras a los sistemas y programas ya existentes.

**h) Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes, se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Sobregiros y préstamos bancarios

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

**i) Política para el tratamiento de provisiones, activos y pasivos contingentes.**

Provisión:

La compañía reconoce una provisión, solamente en los siguientes casos:

- Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas;
- Es probable que la compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- Se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

Las provisiones por litigios, se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Sociedad asumirá ciertas responsabilidades.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, utilizando la mejor estimación de la Sociedad.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

#### Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio.

Se debe contratar los servicios de un actuario calificado por la Superintendencia de Compañías para la determinación de las obligaciones de carácter significativo derivadas de los beneficios post-empleo (jubilación patronal) y por terminación (desahucio).

De conformidad con lo dispuesto por el párrafo 64 de la NIC 19, para el reconocimiento de esta obligación, el Actuario contratado para el efecto, deberá utilizar el método de "la unidad de crédito proyectada" para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado.

Las utilidades o pérdidas actuariales no deben reconocerse cuando se producen variaciones normales en el sueldo, únicamente serán reconocidas si se producen cambios en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos que se deban a la variación en los siguientes factores:

Tasas de rotación, de mortalidad, de retiros anticipados o de incremento de salarios inesperadamente altas o bajas para los empleados, así como variaciones en los beneficios o en los costos de atención médica;

El efecto de los cambios en las estimaciones de: las tasas futuras de rotación, de mortalidad, de retiros anticipados o de incremento de salarios de los empleados; así como el efecto de las variaciones en los beneficios o en los costos de atención médica cubiertos por el plan;

El efecto de las variaciones en la tasa de descuento.

#### Activos por impuesto diferido:

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

#### Valor justo de activos y pasivos:

En ciertos casos las NIIF'S para PYMES requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, al alza o a la baja, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**j) Ingresos.**

En función de las disposiciones establecidas en el Marco Conceptual y la NIC 18, los ingresos son reconocidos considerando el principio de prudencia y en función del devengamiento de la transacción, independientemente de su cobro.

Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos.

De ser necesario, cuando surja alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos de actividades ordinarias, la cantidad incobrable o la cantidad respecto a la cual el cobro ha dejado de ser probable se lo reconocerá como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Sociedad y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

**k) Costos por préstamos.**

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

**l) Estado de Flujo de Efectivo.**

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

**m) Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias.**

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que la gerencia espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

#### Impuestos Diferidos

Los efectos sobre los activos por impuestos diferidos se reconocen como una cuenta por cobrar en la medida en que exista una probabilidad de recuperar el Impuesto a la Renta que se deba pagar por efectos de las diferencias generadas entre la base fiscal y la base contable, producto de la aplicación de las NIIFs.

Los pasivos o activos por impuestos diferidos se miden por las cantidades que se espere pagar (recuperar) de la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas vigentes a la fecha del cierre de los estados financieros.

Al finalizar cada ejercicio fiscal se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las tasas vigentes para el ejercicio posterior y de las probabilidades de recuperación y de liquidar los activos y pasivos por impuestos diferidos, respectivamente. Adicionalmente, se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las reformas que se realicen tanto a la normativa contable como a la tributaria.

#### Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas y leyes fiscales vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. Los activos y pasivos por impuestos diferidos no deben ser descontados.

#### Impuesto a la renta corriente

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta causado para el año 2017 se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Sin embargo para el año 2018 la tarifa se incrementará al 25%.

#### **4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

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

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

- **Propiedades y equipo:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF'S para PYMES) se revertirán en el futuro.
- **Ingresos Ordinarios:** Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos.

#### 5. **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES EMITIDAS AUN NO VIGENTES**

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Sección 1 Pequeñas y medianas entidades	1 de enero de 2018
Sección 2 Conceptos y principios generales	1 de enero de 2018
Sección 4 Estado de situación financiera	1 de enero de 2018
Sección 5 Estado de resultado integral y estado de resultados	1 de enero de 2018
Sección 6 Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultados y ganancias acumuladas	1 de enero de 2018
Sección 7 Estados de flujos de efectivo	1 de enero de 2018
Sección 8 Notas a los estados financieros	1 de enero de 2018
Sección 9 Estados Financieros consolidados y separados	1 de enero de 2018
Sección 10 Políticas contables, estimaciones y errores	1 de enero de 2018
Sección 11 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
Sección 12 Otros temas relacionados con los instrumentos financieros	1 de enero de 2018
Sección 13 Inventarios	1 de enero de 2018
Sección 14 Inversiones en asociadas	1 de enero de 2018
Sección 15 Inversiones e negocios conjuntos	1 de enero de 2018
Sección 16 Propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Sección 17 Propiedades, planta y equipo	1 de enero de 2018

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Sección 18 Activos intangibles distintos de la plusvalía	1 de enero de 2018
Sección 19 Combinación de negocios y plusvalía	1 de enero de 2018
Sección 20 Arredramientos	1 de enero de 2018
Sección 21 Provisiones y contingencias	1 de enero de 2018
Sección 22 Pasivos y patrimonio	1 de enero de 2018
Sección 23 Ingresos de actividades ordinarias	1 de enero de 2018
Sección 24 Subvenciones del gobierno	1 de enero de 2018
Sección 25 Costos por préstamos	1 de enero de 2018
Sección 26 Pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
Sección 27 Deterioro del valor de los activos	1 de enero de 2018
Sección 28 Beneficios a los empleados	1 de enero de 2018
Sección 29 Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2018
Sección 30 Conversión de la moneda extranjera	1 de enero de 2018
Sección 31 Hiperinflación	1 de enero de 2018
Sección 32 Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa	1 de enero de 2018
Sección 33 Información a revelar sobre partes relacionadas	1 de enero de 2018
Sección 34 Activos especiales	1 de enero de 2018
Sección 35 Transición a la NIIF para PYMES	1 de enero de 2018

## 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conformaban de la siguiente manera:

	2017	2016
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo en caja y bancos	181,920	67,380
Deudores comerciales	239,208	199,078
Otras cuentas por cobrar	190,782	220,075
<b>Total activos financieros</b>	<b>611,909</b>	<b>486,533</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	248,651	365,973
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,050	186,232
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>249,701</b>	<b>552,205</b>

Los activos y pasivos financieros de corto plazo se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza del vencimiento de estos instrumentos.

## 7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	2017	2016
Caja	250	150
Bancos	(i) 153,287	67,230
Notas de Crédito SRI	(ii) 28,383	-
	<b>181,920</b>	<b>67,380</b>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

- (i) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad.
- (ii) Corresponde al reclamo por devolución de retención en la fuente del IVA que realizó la compañía ante el Servicio de Rentas Internas, el cual resulto favorable.

## 8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar clientes	(i)	239,208	199,078
		<u>239,208</u>	<u>199,078</u>

(i) Al continuación se detalla los principales clientes con los que cuenta la Compañía:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tech Mahindra S,A,	70,198	73,932
Aseguradora del Sur	52,348	14,907
Portcoll S,A,	39,623	-
Credmétrica	15,248	-
Coris del Ecuador	8,939	25,858
Liberty Seguros S,A,	-	28,086
Varios Clientes	52,851	56,295
	<u>239,208</u>	<u>199,078</u>

La compañía no ha reconocido provisión alguna por cuentas incobrables debido a que mantiene una cartera sana durante el año 2017.

## 9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

### (a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<b>Accionistas</b>	<b>Ecuador</b>	<b>Capital de Trabajo</b>	
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>	Francisco Judge		534,628	579,677
	Sebastián Judge		554,474	579,677
	Daniel Judge		<u>349,288</u>	<u>292,719</u>
			<u>1,438,370</u>	<u>1,452,074</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados:

La compañía posee préstamos a largo plazo de los Accionistas, los fondos fueron utilizados para capital de trabajo y para cubrir las entradas en la compra de los vehículos. Los valores corresponden a préstamos recibidos por accionistas o terceros desde el año 2013, estos préstamos generan intereses de acuerdo a las condiciones y plazos regulados en cada uno de los contratos firmados. Estos préstamos devengan una tasa de interés del 10.21%

**(b) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-**

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2017 y 2016, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2017	2016
Honorarios de Gerencia	68,030	87,101
Honorarios Accionistas	60,000	105,000
Sueldos y salarios	84,139	80,694
Sueldos y salarios Accionistas	62,946	62,946
Aportes y beneficios sociales	45,785	44,485
Jubilación patronal	2,940	2,565
Desahucio	1,206	1,126
	<u>325,048</u>	<u>383,919</u>

**10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		2017	2016
Anticipo Proveedores	(i)	115,564	93,092
Préstamos Empleados		1,774	8,154
Seguros Prepagados	(ii)	73,444	52,977
Otras Cuentas por Cobrar		-	65,852
		<u>190,782</u>	<u>220,075</u>

- (i) Principalmente corresponde a un anticipo entregado a Orignarza, el cuál será devengado en la terminación o cancelación del contrato vigente que se mantiene con ellos.
- (ii) La compañía mantiene contratos vigentes de seguros de vehículos, ya que conforman parte principal del giro del negocio.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## 11. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

### (a) Impuestos por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los impuestos por cobrarse formaban de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario impuesto a la renta	(i)	21,897	9,731
Crédito tributario IVA		-	44,035
Crédito tributario retenciones IVA		146,576	100,221
		<u>168,473</u>	<u>153,987</u>

(i) Ver Nota 17.(Conciliación Tributaria)

### (b) Impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor agregado - IVA	11,246	16,160
	<u>11,246</u>	<u>16,160</u>

## 12. PROPIEDAD, EQUIPOS, Y VEHÍCULO, NETO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la propiedad, equipos y vehículo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>			<u>2016</u>		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo fijo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo fijo neto
Muebles y enseres	11,957	(3,087)	8,870	7,222	(2,053)	5,169
Equipo de oficina	111,160	(1,751)	109,409	1,044	(148)	896
Equipo de Computación	30,212	(21,738)	8,475	21,886	(17,737)	4,149
Vehículos	3,155,286	(1,235,685)	1,929,601	2,809,850	(812,255)	1,997,595
	<u>3,318,614</u>	<u>(1,262,529)</u>	<u>2,056,355</u>	<u>2,840,002</u>	<u>(832,193)</u>	<u>2,007,809</u>

Durante los años 2017 y 2016 el movimiento de propiedad, equipos y vehículo, es como sigue:

	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Total
Saldo al 31 de Dic de 2016	<u>5,169</u>	<u>896</u>	<u>4,149</u>	<u>1,997,595</u>	<u>2,007,809</u>
Costos:					
Ventas/Bajas	-	-	-	(232,364)	(232,364)
Adquisiciones	4,735	110,116	8,325	587,800	710,976
Depreciación acumulada:					
Ventas/Bajas	-	-	-	143,125	143,125
Depreciación	(1,034)	(1,602)	(3,999)	(566,555)	(573,191)
Saldo al 31 de Dic de 2017	<u>8,870</u>	<u>109,409</u>	<u>8,475</u>	<u>1,929,601</u>	<u>2,056,355</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Las vidas útiles de los Activos Fijos se encuentran detalladas en la (Nota 3)

### 13. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos intangibles se formaban de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intangibles	(i)	44,196	24,940
(-) Amortización acumulada		(18,605)	(13,548)
		<u>25,591</u>	<u>11,392</u>

(i) Corresponden a la adquisición del sistema contable de la Compañía el cual lo amortizan en 5 años.

### 14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los acreedores comerciales se formaban de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	(i)	169,431	205,928
Tarjetas de crédito		4,762	2,405
Provisiones diversas	(ii)	74,458	77,840
		<u>248,651</u>	<u>286,171</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los principales acreedores comerciales es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aseguradora del Sur C.A.	63,194	85,205
Automotores de la Sierra	11,934	87,942
Portcoll S.A.	19,448	-
Provedatos S.A.	18,515	-
Corposur S.A.	8,662	7,842
Varios Proveedores	49,678	44,937
	<u>169,431</u>	<u>205,926</u>

Al 31 de diciembre de 2017, se identificó que la Compañía a no posee una antigüedad pendiente de pago que supere los 365 días.

(ii) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las provisiones son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Prov.Comis. Credimetrica	6,358	-
Prov.Arriend. Gye	4,500	-
Prov.Comis. Originarsa	54,038	74,180
Reembolsos Deducibles	9,062	-
Prov.Comis. Portcoll	-	3,660
	<u>74,458</u>	<u>77,840</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## 15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

### (a) Corto plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

		2017	2016
Décimo Tercero	(i)	541	613
Décimo Cuarto	(i)	1.018	1.275
Fondo de Reserva	(i)	112	120
Aportes y Préstamos Seguridad Social		3.925	3.948
Participación Trabajadores	(ii)	22.982	23.297
		<u>28.578</u>	<u>29.252</u>

(i) Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Fondos de reserva	Aportes y préstamos seguridad social
Saldo al 31 de diciembre de 2015	541	1,417	150	3,421
Provisiones	11,832	4,225	1,932	40,560
Pagos	(11,760)	(4,368)	(1,982)	(40,034)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>613</u>	<u>1,275</u>	<u>120</u>	<u>3,947</u>
Provisiones	12,169	4,291	1,387	47,286
Pagos	(12,231)	(4,548)	(1,395)	(47,307)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>541</u>	<u>1,018</u>	<u>112</u>	<u>3,925</u>

(ii) Ver Nota 17 (Conciliación Tributaria).

### (b) Largo plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		2017	2016
Jubilación patronal	(i)	7,927	6,621
Desahucio	(ii)	4,632	3,590
		<u>12,559</u>	<u>10,411</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2017 y 2016 son las siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	7,69%	7,46%
Tasa de incremento salarial	N/A	N/A
Tasa de rotación	11,85%	11,85%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

**(1) Reserva para jubilación patronal-**

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores,

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Saldo inicial</b>		
Obligaciones por beneficios definidos	6,821	6,854
Adiciones	2,940	2,565
Pérdida (ganancia) actuarial	(1,834)	(2,598)
<b>Saldo final</b>	<u>7,927</u>	<u>6,821</u>

**(2) Desahucio-**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador,

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Saldo inicial</b>		
Obligaciones por beneficios definidos	3,590	3,052
Adiciones	1,206	1,126
Bajas	(1,228)	(360)
Pérdida (ganancia) actuarial	1,063	(228)
<b>Saldo final</b>	<u>4,632</u>	<u>3,590</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2017 y 2016, se ilustra a continuación:

**Año 2017**

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	+0,5%	-0,5%	+0,5%	-0,5%
Tasa supuesta Jubilación	10%	-9%	10%	-9%
Tasa supuesta Desahucio	4%	-3%	4%	-4%
<b>Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal y desahucio</b>				
Jubilación	776	-703	813	-741
Desahucio	176	-160	195	-179

**Año 2016**

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de Incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	+0,5%	-0,5%	+0,5%	-0,5%
Tasa supuesta Jubilación	14%	-12%	14%	-13%
Tasa supuesta Desahucio	14%	-12%	12%	-12%
<b>Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal y desahucio</b>				
Jubilación	949	-824	968	-861
Desahucio	441	-384	459	-402

**16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y TERCEROS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones con instituciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	2017	2016
<b><u>Corto Plazo</u></b>		
<b><u>Obligaciones Instituciones Financieras</u></b>		
Diners Club	1,050	-
Banco Amazonas	-	54,225
	<b>1,050</b>	<b>54,225</b>
<b><u>Obligaciones con Terceros</u></b>		
Credimétrica S.A.	-	8,218
Provemovil S.A.	-	7,611
Automotorres de la Sierra S.A.	-	116,179
	-	<b>132,008</b>
<b>Total obligaciones corto plazo</b>	<b>1,050</b>	<b>186,232</b>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**Largo Plazo**

**Obligaciones Instituciones Financieras**

Banco Produbanco	157,959	-
	<u>157,959</u>	<u>-</u>

**Obligaciones con Terceros**

Automotores de la Sierra S.A.	(i) 738,269	493,690
Proauto C.A.	24,929	-
	<u>763,198</u>	<u>493,690</u>

<b>Total obligaciones largo plazo</b>	<b>921,157</b>	<b>493,690</b>
---------------------------------------	----------------	----------------

- (i) En diciembre del 2016 se adquirieron nuevos vehículos con financiamiento a 5 años plazo y con un tasa de interés del 5.21% anual.

**17. IMPUESTOS A LA RENTA CORRIENTE**

**(a) Impuesto a la renta corriente**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	153.212	155.311
<b>Más (menos):</b>		
Participación Trabajadores	22.982	23.297
Gastos no Deducibles	34.362	16.487
Utilidad gravable	<u>164.562</u>	<u>148.481</u>
Tasa legal de impuesto	22%	22%
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b><u>36.210</u></b>	<b><u>32.666</u></b>
<b>Impuesto a la renta mínimo</b>	<b>30.901</b>	<b>24.240</b>
(-) Crédito Tributario por retenciones	<u>58.108</u>	<u>42.397</u>
<b>Crédito Tributario a favor de la Compañía</b>	<b><u>21.897</u></b>	<b><u>9.731</u></b>

**a) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta**

**i) Situación tributaria-**

De acuerdo con disposiciones legales la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente,

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el periodo de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

**iii) Tasas del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta es del 22%, No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad,

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación,

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fuesen aplicables,

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año,

**iv) Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo,

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e

Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables,

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

**v) Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo: quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%),

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%),

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador,

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la renta,

**vi) Enajenación de acciones y participaciones-**

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador,

**vii) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

- La transferencia o traslado de divisas al exterior,
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros,
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses,
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador,
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado,

Están exentos del impuesto a la salida de divisas (ISD):

- Transferencias de dinero hasta 3 salarios básicos unificados vigentes que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito,
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales,
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición,

El impuesto a la salida de divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

#### viii) Reformas tributarias-

Durante el año 2017 se publicaron las siguientes normas:

**Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera publicada en el R, O, No, 150 el 29 de diciembre del 2017, en la cual se estableció principalmente las siguientes reformas:**

- Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del Impuesto a la Renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos
- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%, No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando la

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación

- Para que el costo o gasto por cada caso entendido superior a los mil dólares de los Estados Unidos de América (USD \$ 1.000,00) sea deducible para el cálculo del Impuesto a la Renta y el crédito tributario para el Impuesto al Valor Agregado sea aplicable, se requiere la utilización de cualquiera de los medios de pago determinados en la Ley, con cuya constancia y el comprobante de venta correspondiente a la adquisición se justificará la deducción o el crédito tributario.

## 18. PATRIMONIO

### (a) Capital suscrito-

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

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Nombre	Nacionalidad	Capital	%	Nº de Acciones
SKYINMOSILIA SOCIEDAD ANONIMA	Ecuador	792	99%	792
RECALDE JARRIN BERTHA CLAYRET	Ecuador	8	1%	8
		<b>800</b>	<b>100%</b>	<b>800</b>

### (b) Reserva Legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### (c) Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas. Véase estado de cambios en el patrimonio.

## 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los ingresos de actividades ordinarias de la compañía se formaban de la siguiente manera:

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas netas	3,174,067	2,941,634
Otros ingresos	27,810	76,958
	<u>3,201,877</u>	<u>3,018,593</u>

## 20. GASTOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los de operación se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios Empleados	197,018	191,818
Depreciación y Amortización	573,467	455,485
Servicios de Cobranza	481,779	533,814
Mantenimiento	444,036	348,718
Servicios Profesionales	342,623	291,510
Arrendamiento	129,386	88,355
Publicidad	47,072	63,651
Varios Gastos	593,644	506,302
	<u>2,809,025</u>	<u>2,477,651</u>

## 21. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar con compañías relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

### Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

#### (i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

(ii) **Tesorería y finanzas-**

La gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

**Mitigación de riesgos -**

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito,

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

a) **Riesgo de Liquidez**

El 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 principalmente con la entrega de efectivo.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros; en el año 2017 el índice de liquidez fue de 2.70; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes. En otras palabras, por cada dólar de deuda la Compañía puede cubrir USD \$ 2.70 con sus activos corrientes.

Los resultados son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Índice de Liquidez	2.70	1.07

b) **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Electivos y sus Equivalentes	181,920	67,380
Cuentas por cobrar	239,208	199,078

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**c) Riesgo de capital**

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Sin embargo, estos esfuerzos no son suficientes para reflejar una situación financiera sólida de la empresa, como se demuestra con los siguientes índices financieros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos Totales/Patrimonio	13.26	24.11
Pasivos Totales/Activos Totales	0.93	0.96

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.