



CORPORACIÓN SEGURA'S CÍA. LTDA.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

Quito, 29 de marzo de 2019

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE CORPORACIÓN SEGURA'S CÍA LTDA.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la compañía **CORPORACIÓN SEGURA'S CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado del flujo del efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía a 31 de diciembre de 2018, así como el resultado de las operaciones y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en el párrafo *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales, conjuntamente con los requerimientos establecidos que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad

con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Responsabilidades de la dirección de la compañía con relación a los estados financieros.

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs y del control interno que la dirección consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la entidad y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe.

Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) de la compañía y el informe sobre la prevención de lavado de activos al 31 de diciembre de 2018, se emiten por separado.

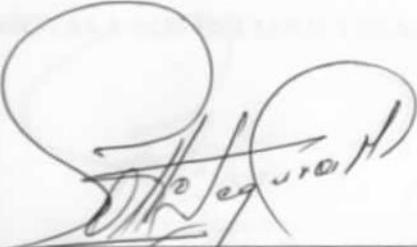


Doctor José Villavicencio Rosero MSC
AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

CORPORACIÓN SEGURA'S CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2017	2018
ACTIVOS			
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	1.834	11.867
Cuentas por cobrar Comerciales	4	84.440	127.307
Servicios y otros pagos anticipados		536	-
Activos por impuestos corrientes	5	10.568	9.600
Total Activos Corrientes		97.378	148.774
<u>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</u>			
Terrenos	6	890.839	890.839
Edificio		539.366	539.366
Equipo de oficina		3.284	3.284
TOTAL		1.433.488	1.433.488
(-) Depreciación Acumulada Prop. Planta y Equipo		(233.141)	(271.885)
Total Activos No Corrientes		1.200.347	1.161.603
TOTAL ACTIVOS		1.297.724	1.310.377

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



 SR. OTTO SEGURA M.
 GERENTE

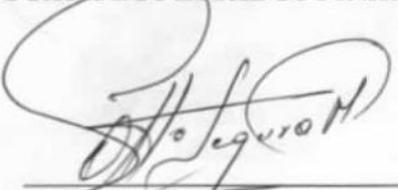


 LCDA. NELLY PANCHI
 CONTADORA GENERAL

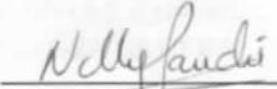
CORPORACIÓN SEGURA'S CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2017	2018
PASIVOS Y PATRIMONIO			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por Pagar	7	3.448	2.077
Beneficios Sociales	8	9.165	7.492
Obligaciones con la administración tributaria	9	13.628	13.065
Total Pasivos Corrientes		26.241	22.634
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Cuentas por pagar Largo Plazo	10	22.870	17.384
Intereses por Pagar Largo Plazo	11	6.214	10.016
Provisión Desahucio	12	1.942	1.942
Total Pasivos No Corrientes		31.026	29.342
TOTAL PASIVOS		57.266	51.976
PATRIMONIO			
Capital Pagado	16	2.650	2.650
Reserva Legal	17	589	589
Resultados Acumulados		144.570	175.132
Resultados prov. De la adop. Por primera vez de las NIIF's		1.062.087	1.062.087
Resultado del Ejercicio		30.563	17.943
TOTAL PATRIMONIO		1.240.458	1.258.401
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.297.724	1.310.377

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



SR. OTTO SEGURA M.
GERENTE

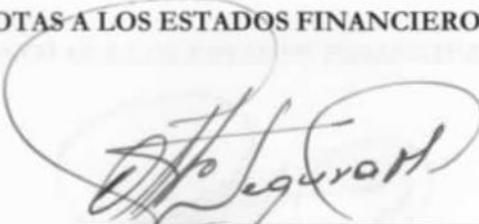


LCDa. NELLY PANCHI
CONTADORA GENERAL

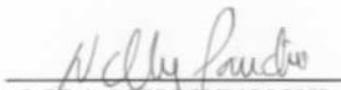
CORPORACIÓN SEGURA'S CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2017	2018
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ingresos por Arriendos		106.401	121.339
Otros Ingresos		26.497	6
TOTAL INGRESOS		132.897	121.345
GASTOS OPERACIONALES			
Gasto de Ventas		(24.268)	(22.516)
Gastos Generales		(44.715)	(45.327)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(68.982)	(67.843)
GASTOS NO OPERACIONALES			
Gastos Financieros		(44)	(3.825)
Impuestos a la Compañía		(11.684)	(13.545)
Provisiones		(269)	-
Otros Gastos		(7)	(86)
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES		(12.004)	(17.457)
UTILIDAD DE OPERACIONES CONTINUAS		51.911	36.045
Participación Trabajadores	13	7.787	5.407
Impuesto a la Renta	14	13.562	12.695
RESULTADO DEL EJERCICIO		30.563	17.943

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



SR. OTTO SEGURA M.
GERENTE

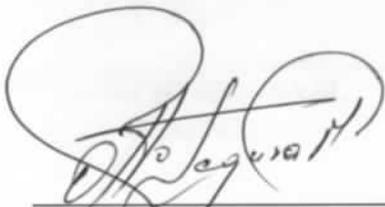


LCDA. NELLY PANCHI
CONTADORA GENERAL

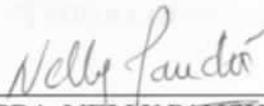
CORPORACIÓN SEGURA'S CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	2017	2.018
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERAC.</u>	31.054	15.519
Clases de cobros por actividades de operación	78.421	78.472
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	78.421	78.472
Clases de pagos por actividades de operación	(41.252)	(46.381)
Pagos a proveedores	(2.182)	(4.633)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(26.053)	(23.181)
Pagos por Primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones	(1.331)	(1.501)
Otros pagos por actividades de operación	<u>(11.687)</u>	<u>(17.067)</u>
Intereses Pagados	-	
Impuestos a las ganancias pagados	(15.087)	(21.348)
Otras entradas (salidas) efectivo	8.973	4.776
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSION</u>	-	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANC.</u>	(50.000)	(5.486)
Pagos de Préstamos	(50.000)	(5.486)
Otras entradas (salidas) efectivo	-	
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIV.	(18.946)	10.033
EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL PER.	20.780	1.834
EFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>1.834</u>	<u>11.867</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



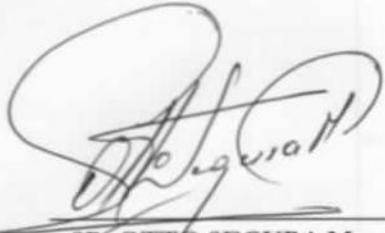
SR. OTTO SEGURA M.
GERENTE



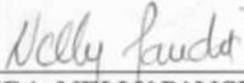
LCDA. NELLY PANCHI
CONTADORA GENERAL

CORPORACIÓN SEGURA'S CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	2017	2.018
GANANCIA ANTES DE 15% TRABAJ. E I.R	51.911	36.045
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	17.396	20.642
Ajustes por gasto depreciación y amortización	38.744	38.744
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(13.562)	(12.695)
Ajustes por gasto por participacion trabajadores	(7.787)	(5.407)
	<hr/>	<hr/>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	(38.252)	(41.168)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(54.208)	(42.867)
(Incremento) disminución en otras por cobrar	-	-
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-	-
(Incremento) disminución en inventarios	-	-
(Incremento) disminución en otros activos	-	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	2.464	536
Incremento (disminución) en otras por pagar	42	304
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(1.785)	(664)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	15.234	1.524
	<hr/>	<hr/>
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OP.	31.054	15.519



SR. OTTO SEGURA M.
GERENTE

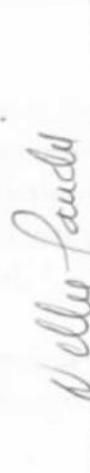


LCDA. NELLY PANCHI
CONTADORA GENERAL

CORPORACIÓN SEGURA'S CIA. LTDA.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADO DEL EJERCICIO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
		RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS ACUM. POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ NIIF			
Saldo Inicial	2.650	589	144.570	1.062.087	30.563	1.240.458	
Transferencia de Resultados Acumulados			30.563		(30.563)	-	
Ganancia antes de Impuestos					36.045	36.045	36.045
Participación Trabajadores					(5.407)	(5.407)	(5.407)
Impuesto a la renta 25%					(12.695)	(12.695)	(12.695)
SALDO AL FINAL DEL PERIODO 2018	2.650	589	175.133	1.062.087	17.943	1.258.401	


 SR. OTTO SEGURA M.
 GERENTE


 LCDA. NELLY-PANCHI
 CONFADORA GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2018

1. Antecedentes

CORPORACIÓN SEGURA'S CÍA. LTDA es una compañía constituida en el Ecuador el 11 de julio de 2003, cuyo objeto principal es el arrendamiento de bienes inmuebles y demás actividades inmobiliarias y la prestación de servicios de mantenimiento de locales comerciales. Las políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes según se explica en bases de presentación.

La empresa desarrolla sus actividades en el domicilio legal ubicado en la parroquia Chaupicruz (La Concepción), ciudadela la Luz, Av. 10 de Agosto N52-15 y Capitán Ramón Borja, y su número de Registro Único de Contribuyentes (RUC) es 1791922956001.

2. Políticas contables Significativas

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

a) Bases de presentación

La compañía ha preparado los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2018 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y representan la adopción integral, explícitas y sin reservas de las referidas Normas Internacionales.

A menos que se exprese lo contrario todas las cifras presentadas en la notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF para Pymes requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los Estados Financieros.

b) Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales

Se refiere a las facturas por arriendo de edificios y locales de la compañía. Se encuentran registradas al costo del arrendamiento de manera mensual.

c) Provisión para Cuentas Incobrables

La compañía ha realizado el cálculo de la Provisión de Cuentas Incobrables correspondiente solo a valores por cobrar de arriendo a entidades no relacionadas con la compañía.

d) Valuación de planta y equipo

Los terrenos y edificios se encuentran valuados de acuerdo al catastro del municipio. La depreciación se realiza mediante método de línea recta en función de la vida útil de la siguiente manera:

ACTIVOS	AÑOS DE VIDA	% DE DEPRECIACIÓN
Edificios	20	5%
Equipo de Oficina	10	10%

e) Provisión para jubilación patronal y desahucio

La administración de la compañía ha decidido no realizar la provisión para jubilación patronal, en vista de que los empleados tienen menos de 10 años de servicio. En cuanto a la provisión para desahucio se registra de acuerdo a lo establecido en el código de trabajo.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Caja Chica	35	35
Banco Pichincha 3098594104	450	10.482
Banco Bolivariano 5005082976	1.349	1.349
TOTAL	1.834	11.867

4. Cuentas por Cobrar Comerciales

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)		
	2017		2018
Cuentas por Cobrar clientes relacionados	54.492	(i)	124.280
Cuentas por Cobrar clientes no relacionados	30.251	(ii)	3.330
(-) Prov. Cuentas Incobrables	(303)		(303)
TOTAL	84.440		127.307

(i) Corresponde a las facturas que se encuentran pendientes de cobro a la Compañía Relacionada Dilipa Cía. Ltda., por el arriendo de las sucursales Dilipa Mega Santo Domingo de los Colorados 3 ubicada en la calle Machala 310 entre Ibarra y Latacunga, y Dilipa Portoviejo ubicada en la calle Chile entre Sucre y Córdova.

(ii) Un detalle de cuentas por cobrar clientes no relacionados es:

	(Expresado en dólares)
	2018
SEGUNDO SARA VIA	3.330
Total	3.330

5. Activos por impuestos corrientes

Un resumen de impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Retenciones Fuente Imp. Renta	8.598	9.600
IVA Compras	770	-
Anticipo Impuesto a la renta	1.199	-
TOTAL	10.568	9.600

6. Propiedad planta y equipo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2018, la Propiedad, Planta y Equipo que posee la compañía es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
<i><u>No Depreciables</u></i>		
Terrenos	890.839	890.839
<i><u>Depreciables</u></i>		
Edificios	539.366	539.366
Equipo de Oficina	3.284	3.284
TOTAL	542.649	542.649
Depreciación Acumulada	(233.141)	(271.885)
Total Activos Fijos Depreciables	309.508	270.764
TOTAL	1.200.347	1.161.603

(i) A continuación un detalle de la depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2018, como se muestra a continuación:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(Expresado en dólares)

	2018
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(233.141)
Movimiento del Año	<u>(38.745)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(271.885)

7. Cuentas por Pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Funcionarios	2.242 (i)	1.378
Por Pagar Particulares	<u>1.206</u>	<u>698</u>
TOTAL	3.448	2.077

(i) Corresponde a sueldos del mes de diciembre.

(ii) Un detalle de las cuentas por pagar particulares, es como sigue:

Proveedor	Concepto	Valor
Sdrlawyers	SERVICIOS LEGALES	220
Nelly Panchi	HONORARIOS DIC	90
Generali	POLIZA INCENDIO	<u>388</u>
TOTAL		698

8. Beneficios Sociales

Un resumen de los beneficios sociales al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(Expresado en dólares)

	2017	2018
Aportes IESS por Pagar	299	301
Décimo Tercer Sueldo	73	74
Décimo Cuarto Sueldo	315	322
Provisión Vacaciones	692	1.388
15% Participación Trabajadores	7.787 (i)	5.407
TOTAL	9.165	7.492

- (i) Corresponde a la Participación de utilidades por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2018 conforme a las disposiciones legales como se muestra en la NOTA 13.

9. Obligaciones con la administración tributaria

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2017	2018
Retenciones en la Fuente Imp. Rta	30	10
Retenciones en la Fuente IVA	36	12
IVA en ventas	0	348
Impuesto a la Renta Compañía	13.562 (i)	12.695
TOTAL	13.628	13.065

- (i) Corresponde al Impuesto a la Renta Causado al 31 de diciembre del 2018 conforme a la Conciliación Tributaria presentada en la NOTA 14.

10. Cuentas por Pagar Largo Plazo

Corresponde a un préstamo otorgado por el Sr. Otto Segura Montenegro con una tasa de interés del 6%.

11. Intereses por Pagar Largo Plazo

Corresponde a los intereses generados por el préstamo otorgado por el Sr. Otto Segura Montenegro.

12. Provisión Desahucio

El cálculo se lo realizó de acuerdo a lo estipulado en el código de trabajo, al 31 de diciembre del 2018 está provisión es de \$1.942 la cual es razonable.

13. Participación a trabajadores

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

La participación de los trabajadores en el ejercicio 2018 es como sigue:

	(Expresado en dólares)
Utilidad de Operaciones Continuas	36.045
15% Participación Trabajadores	5.407
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	30.638

14. Impuesto a la renta del ejercicio

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno para el período 2018, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25%.

La conciliación del Impuesto a la Renta, calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Utilidad de operaciones Continuas	36.045
(-) 15% Participación Trabajadores	(5.407)
(+) Gastos no deducibles locales	20.142
BASE IMPONIBLE	50.780
25% IMPUESTO CAUSADO	12.695

(Expresado en dólares)

Impuesto Causado	12.695
Anticipo Imp. Rta.	-
Impuesto a pagar	12.695
(-) Anticipo pagado en Julio y Septiembre	(i) -
(=) Saldo del Anticipo pendiente de pago	12.695
(-) Ret. de Imp. A la Rta. Que le han sido efectuadas en 2018,	(i) 9.600
SALDO A PAGAR	3.095

(i) Ver NOTA 5

15. Saldos y Transacciones con Compañías y Partes Relacionadas

A continuación es la composición de los saldos, expresados en dólares estadounidenses, con Compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Saldo por pagar socios		
Otto Segura	22.870 (i)	17.384
Saldo por Cobrar		
Dilpa Cía. Ltda.	54.492 (ii)	124.280

(i) Corresponde a un préstamo del socio, que devenga un interés del 6% anual.

- (ii) Corresponde a saldos pendientes de cobro a Dilipa Cía. Ltda., por arrendamiento de las sucursales de Santo Domingo y Portoviejo.

16. Capital Pagado

El capital pagado es de dos mil seiscientos cincuenta (US 2.650), a continuación un detalle del capital:

SOCIOS	CAPITAL PAGADO
Otto Segura Montenegro	1.272
Ángel Segura Montenegro	1.113
Benerable Briones Zambrano	212
Ángel Segura Carrera	53
TOTAL	2.650

17. Reserva de legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea destinada como Reserva Legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18. Administración del Riesgo

En el curso normal de sus negocios y actividades de funcionamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, a consecuencia, sus resultados.

Marco de Administración de Riesgos

La administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan

regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación se detallan los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

➤ **Riesgo País**

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. El riesgo País al 31 de diciembre del 2018 fue de 8,26% (826 p).

➤ **Riesgos de los Activos**

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros pertinentes, cuyos términos y condiciones son usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en el activo puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

➤ **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.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos reales; en el año 2018, el índice de liquidez fue de 6,57; 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 la totalidad con sus activos corrientes y tendría un remanente de USD\$ 5,57

➤ **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:

	(Expresado en Dólares)	
	2017	2018
Efectivo y sus equivalentes	1.834	11.867
Cuentas por cobrar Comerciales	84.440	126.737

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía no tiene suscrita ningún tipo de póliza de seguros para cubrir el riesgo de irrecuperabilidad de cartera.

➤ **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 socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un bajo nivel de pasivos, puesto que, al 31 de diciembre de 2018, el 2.58% de los activos se encuentran financiados con fondos de los proveedores.

➤ **Riesgos de calidad de productos y servicio**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad (no certificados) orientados a la satisfacción del cliente por medio de la entrega del producto y servicio en condiciones adecuadas.

➤ **Riesgo operacional**

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida.

19. Aspectos Relevantes

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A diciembre del 2018 la deuda pública de Ecuador ascendió a USD \$ 49.429 millones de dólares equivalentes al 45,2% del PIB y esta sigue en aumento debido a que el gobierno continúa con el mismo sistema socioeconómico de su predecesor.
- ✓ A inicios del año 2019 el precio del petróleo ecuatoriano alcanzó el precio de USD \$ 52,42 el cual es mayor al precio establecido en el Presupuesto General del Estado, razón por la cual en caso de mantenerse la tendencia, significaría que el Estado contaría con más recursos para enfrentar el déficit fiscal que alcanza el 4% del PIB.
- ✓ La Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal publicada en Registro Oficial Suplemento 309 de 21 de agosto del 2018, tiene como principales objetivos impulsar la actividad económica, y devolverle credibilidad y confianza al manejo fiscal del país, motivando a los sectores económicos a través de:

Fortalecimiento a MIPYMES y economía popular y solidaria.

- Mayor acceso al crédito a través del fondo de garantía que se creará con las utilidades de la banca pública.
- Incentivos tributarios para emprendimiento, tales como exoneración del pago del Impuesto a la Renta y el incremento de deducciones de gastos para el cálculo del Impuesto cuando se invierta en capacitación técnica y mejora en la productividad.
- ✓ El proceso de remisión tributaria (condonación de intereses, multas y recargos de impuestos en mora) que permitió al estado recaudar 1.075 millones de dólares y el incremento del precio del petróleo en 2018 tuvieron un impacto positivo en las finanzas; este aumento no tendría una tendencia a mantenerse si los países de Oriente Medio amplían su producción petrolera. Mientras que la recaudación de ingresos por remisión tributaria ya no tiene vigencia en 2019.

- ✓ La reducción de subsidios a combustibles desde diciembre de 2018, promovería un ahorro en 2019 de 1.200 millones de dólares según el Ministerio de Finanzas.
- ✓ Debido a la recesión económica sufrida por Ecuador desde periodos anteriores, el crecimiento económico del año 2018 alcanzó sólo el 1%. Otra consecuencia de la mencionada recesión fue la disminución de la demanda y el consumo provocando así dos efectos, primero que la producción del país fuera menor a la de años anteriores al 2018 y que al final del mismo periodo haya una deflación del 0,17%.
- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra una baja de 0.9 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre diciembre del 2018 y el mismo mes del 2017.
- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2019 es de USD 394. Este monto representa un incremento de ocho dólares respecto al salario vigente en el 2018.
- ✓ Sobre el déficit fiscal, el gobierno afirma que éste fue 3.332,9 millones de dólares (3% del PIB) en 2018, y estima que será de 2.000 millones en 2019.
- ✓ Los Entes de Control y el Sistema Judicial han descubierto casos de corrupción, según medios de prensa y la Comisión Anticorrupción en los diez años de gobierno anterior haciende al valor es de \$35.000 millones de dólares lo cual ocasiona desconfianza para la inversión extranjera y afecta la economía del país.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

El día 01 de enero de 2018 se publicó en el Registro Oficial la reforma a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, con la cual se reformó varias leyes, entre las principales se encuentran las siguientes:

Reformas Ley de Régimen Tributario Interno

- Art. 28 literal f) del Reglamento a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, establece: la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme lo dispuesto en el Código