

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Revisión final a la NIIF 9 (instrumentos financieros) que reemplaza a las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Esta norma reemplaza a la NIC 11 y NIC 18.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de enero del 2021

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

- NIIF 15: las transacciones de prestación de servicios presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y no existen costos incurridos adicionales para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a compañías relacionadas (clientes) los cuales se liquidan hasta 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "préstamos y cuentas por cobrar"; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas

Un activo financiero es clasificado a valor razonable si este es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados a valor razonable si se administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base a sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo. Al reconocimiento inicial, los costos atribuibles a estas transacciones se reconocen con cargo a los resultados integrales del año.

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(c) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar a compañías relacionadas y cuentas por cobrar al personal. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(d) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas

Corresponden a participaciones en fondos de inversión, los cuales se miden posteriormente al valor razonable. Los cambios correspondientes son debitados o acreditados a los resultados integrales del año.

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "otros ingresos, netos" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(c) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar empleados: Representadas principalmente por préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(d) Otros pasivos financieros

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

- (i) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por arrendamiento de sus instalaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.
- (ii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar con compañías relacionadas.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Equipos

Los equipos son registrados inicialmente al costo y cada cinco años a valor razonable menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos, basados en el estudio de un perito independiente.

Después del reconocimiento inicial, los equipos son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cualquier aumento en la revaluación de equipos se reconoce en otro resultado integral y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación.

El saldo de revaluación de equipos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas de activos.

La depreciación de los equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es relevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La vida útil estimada de equipos es la siguiente:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de computación	3 a 6

Las pérdidas y ganancias por la venta de equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.8 Deterioro de activos no financieros (Equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- i las diferencias temporarias deducibles;
- ii la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.10 Beneficios a los empleados

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4,02% (2016: 4,14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía realiza la prestación de sus servicios al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes de los mismos.

2.13 Gastos

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores.

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

La Compañía no mantiene obligaciones bancarias o pasivos con costo, por lo que su exposición a este riesgo es mínima.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

La Compañía no está expuesta a cambios significativos en los precios de los bienes y servicios adquiridos. Los valores por los servicios prestados son reajustados anualmente con base a los índices de inflación determinados por el Gobierno ecuatoriano.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, los ingresos de la Compañía provienen principalmente de los contratos de servicios firmados con partes relacionadas cuyas facturas son canceladas en condiciones similares a las que se realizarían entre partes independientes. Las facturas emitidas por la Compañía son elaboradas al inicio de cada mes y su recuperación es inmediata. La situación financiera de sus clientes es evaluada frecuentemente por el departamento de crédito de la Compañía.

Por otro lado, la Administración de la Compañía mantiene como política el efectuar préstamos a empleados a corto plazo con tasas de interés acordes al mercado, las cuales son de recuperación mensual.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AA".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en la siguiente institución financiera, que cuenta con la siguiente calificación:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco de la Producción S.A. - Grupo Promérica	AAA-	AAA-

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating y PCR Pacific S.A.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la entidad y saldos por encima del requerido capital de trabajo son administrados por el área de tesorería, quien los invierte en depósitos a la vista, a plazo y otros instrumentos financieros de similares características que generan intereses a tasas fijas, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez según las necesidades proyectadas de efectivo de la Compañía.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2017</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	491.344
Otras cuentas por pagar	12.119
	<u>503.463</u>
 <u>Año 2016</u>	 <u>Entre 30 y 180 días</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	374.211
Otras cuentas por pagar	10.436
	<u>384.647</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (cuentas por pagar compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	491.344	374.211
Otras cuentas por pagar	12.119	10.436
	<u>503.463</u>	<u>384.647</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(278.459)</u>	<u>(142.114)</u>
Deuda neta	225.004	242.533
Total patrimonio neto	119.454	60.750
Capital total	<u>344.458</u>	<u>303.283</u>
Ratio de apalancamiento	65%	80%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

(a) Vida útil de los equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(b) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.8.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.10.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Corriente	
	2017	2016
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	278.459	142.114
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Nota 7)	-	332.492
Cuentas por cobrar empleados (Nota 8)	27.122	24.797
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 11)	431.534	88.756
Activos financieros medidos al valor razonable		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1.041	1.010
Total activos financieros	<u>738.156</u>	<u>589.169</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 11)	491.344	374.211
Otras cuentas por pagar	12.119	10.436
Total pasivos financieros	<u>503.463</u>	<u>384.647</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las inversiones medidas a valor razonable se registran con la jerarquía de medición del nivel 2. Los demás instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja chica	200	200
Banco de la Producción S.A. - Grupo Promérica	<u>278.259</u>	<u>141.914</u>
	<u>278.459</u>	<u>142.114</u>

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición:

<u>Emisor</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fechas</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
			<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>		
Banco Solidario S.A.	182	6,50%	08-Aug-16	06-Feb-17	-	195.000
Banco Solidario S.A.	181	6,75%	26-Jul-16	23-Jan-17	-	128.578
					-	323.578
Interés por cobrar					-	8.914
					-	332.492

8. CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2017 comprenden a cuentas por cobrar al personal de la Compañía por concepto de cobros de pólizas de seguros de vehículos y préstamos entregados a tasas de interés que oscilan entre el 8% y 10% anual por US\$27.122 (2016: US\$24.797).

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta (1)	116.215	86.763
Retenciones en la fuente del IVA	<u>34.492</u>	<u>9.800</u>
	<u>150.707</u>	<u>96.563</u>

(1) Corresponde a anticipos de impuestos que son compensados al momento de la determinación del impuesto a la renta corriente.

10. EQUIPOS

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento y saldos de equipos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Equipos de Computación</u>
Al 1 de enero de 2016	
Costo histórico	4.565
Depreciación acumulada	(959)
Valor en libros	<u>3.606</u>
Movimiento 2016	
Depreciación	<u>(1.521)</u>
Valor a diciembre 2016	<u>2.085</u>
Al 31 de diciembre de 2016	
Costo histórico	4.565
Depreciación acumulada	<u>(2.480)</u>
Valor en libros	<u>2.085</u>
Movimiento 2017	
Adición	1.058
Revaluó	51
Venta o baja	(302)
Depreciación	<u>(1.384)</u>
Valor en libros	<u>1.508</u>
Al 31 de diciembre de 2017	
Costo histórico	5.372
Depreciación acumulada	<u>(3.864)</u>
Valor en libros	<u>1.508</u>

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Entidad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corporación Ecuatoriana de Aluminio CEDAL S.A.Duran (1)	Entidad del grupo	Comercial	382.768	-
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa (1)	Entidad del grupo	Comercial	22.000	27.708
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa Guayaquil (1)	Entidad del grupo	Comercial	26.766	27.448
Transaluminio S.A. (1)	Entidad del grupo	Comercial	-	33.600
			<u>431.534</u>	<u>88.756</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Corporación Ecuatoriana de Aluminio CEDAL S.A.	Entidad del grupo	Comercial	491.258	41.719
Corporación Ecuatoriana de Aluminio CEDAL S.A.Duran	Entidad del grupo	Comercial	86	-
Inversiones Alfa C.A. (2)	Empresa vinculada	Financiera	-	332.492
			<u>491.344</u>	<u>374.211</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende principalmente a valores pendientes de cobro por los servicios de asesoramiento empresarial prestados y dos notas de crédito emitidas a la Compañía Corporación Ecuatoriana de Aluminio Cedal S.A. por US\$420.740.

(2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende las inversiones en certificados de depósito del Banco Solidario S.A., las cuales fueron endosadas a la Compañía por Inversiones Alfa C.A. Dichas inversiones fueron devueltas a la Compañía el 23 de enero del 2017 y el 6 de febrero del 2017, por US\$132.387 y US\$200.105 respectivamente, cancelándose así esta cuenta por pagar.

(b) Transacciones

<u>Servicios prestados (Ver Nota 19)</u>	<u>Entidad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal	Entidad del grupo	Comercial	912.036	1.049.115
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal Durán	Entidad del grupo	Comercial	680.969	391.151
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa	Entidad del grupo	Comercial	20.000	25.531
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa Guayaquil	Entidad del grupo	Comercial	291.001	278.492
			<u>1.904.006</u>	<u>1.744.289</u>

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias.

A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Honorarios	<u>344.474</u>	<u>298.884</u>

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Año 2017				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	<u>43.337</u>	<u>413.125</u>	<u>(409.042)</u>	<u>47.420</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 13)	140.278	40.246	(21.668)	158.856
Desahucio (Nota 13)	<u>50.863</u>	<u>14.480</u>	<u>(2.572)</u>	<u>62.771</u>
	<u>191.141</u>	<u>54.726</u>	<u>(24.240)</u>	<u>221.627</u>
Año 2016				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	<u>50.460</u>	<u>1.049.050</u>	<u>(1.056.173)</u>	<u>43.337</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 13)	108.671	61.929	(30.322)	140.278
Desahucio (Nota 13)	<u>43.202</u>	<u>23.639</u>	<u>(15.978)</u>	<u>50.863</u>
	<u>151.873</u>	<u>85.568</u>	<u>(46.300)</u>	<u>191.141</u>

- (1) Comprende principalmente la aportación al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por US\$23.975 (2016: US\$23.099) y participación trabajadores por US\$9.118 (2016: US\$6.322).

13. BENEFICIOS EMPLEADOS NO CORRIENTES

El movimiento y los saldos de los ingresos diferidos se presentan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	158.855	140.278
Bonificación por desahucio	<u>62.772</u>	<u>50.863</u>
	<u>221.627</u>	<u>191.141</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4,02%	4,14%
Tasa de incremento salarial	1,50%	3,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	16,85%	17,02%
Vida laboral promedio remanente	7.65	7.70

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	191.141	151.873
Costo del Servicio	46.814	39.369
Costo financiero	7.913	6.622
Ganancia actuarial reconocida en ORI	(15.549)	(1.576)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(8.692)	(5.147)
Saldo final	<u>221.627</u>	<u>191.141</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	17.258	14.076
Impuesto a la renta diferido	-	-
	<u>17.258</u>	<u>14.076</u>

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	60.788	42.141
Menos: Participación laboral	<u>(9.118)</u>	<u>(6.322)</u>
Utilidad antes de impuestos	51.670	35.819
Mas: Gastos no deducibles (1)	<u>26.776</u>	<u>28.162</u>
Base imponible total	78.446	63.981
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	17.258	14.076
Anticipo mínimo determinado	<u>13.015</u>	<u>11.646</u>
Total impuesto a la renta causado	<u>17.258</u>	<u>14.076</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde principalmente al registro de la provisión de jubilación patronal y desahucio, que exceda los límites establecidos por la ley por US\$26.152 y US\$21.006 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	17.258	14.076
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(46.774)	(100.776)
Crédito tributario de años anteriores	<u>(86.699)</u>	<u>(62.370)</u>
Saldo a favor	<u>(116.215)</u>	<u>(149.070)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2017, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$13.015 (2016: US\$11.646), monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto de US\$17.258 (2016: US\$14.076).

(d) Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuestos	51.670	35.819
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	11.367	7.880
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>5.891</u>	<u>6.196</u>
Total impuesto a la renta del año	<u>17.258</u>	<u>14.076</u>
Tasa Efectiva	33%	39%

(e) Impuesto a la Renta Diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporarias que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

(f) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas Por su parte el Servicio de Rentas

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías

La Compañía no ha efectuado durante los años 2017 y 2016 operaciones que superen dicho monto.

(g) Otros asuntos

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, las principales reformas que tendrán un impacto significativo es el Incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% a 25%.y la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio cuando no provenga de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 10.000 acciones nominativas y ordinarias de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus socios personas jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Corporación empresarial S.A. Corpesa	Ecuatoriana	99,00%
Gomez Calisto Bernado	Ecuatoriana	1,00%
		<u>100,00%</u>

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa

De conformidad con la Ley de Compañías, corresponden a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de directorio y accionistas.

Superávit por revaluación

Representa las ganancias y pérdidas acumuladas que surgen de la revaluación de equipos. El saldo de revaluación de equipos es transferido directamente a utilidades retenidas cuando se produce una baja en cuentas de activo.

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

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

17. INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprenden a los ingresos recibidos por la prestación del servicio de asesoría corporativa, especialmente en los ámbitos administrativos, financieros y empresariales a compañías relacionadas por US\$1.904.006 (2016: US\$1.774.289).

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2017</u>	<u>Gastos</u> <u>Administrativos</u>	<u>Gastos de</u> <u>Ventas</u>	<u>Total</u>
Sueldos y salarios	1.139.879	103.290	1.243.169
Honorarios	461.819	-	461.819
Jubilación patronal y desahucio	48.832	5.895	54.727
Seguros	34.263	-	34.263
Viajes y estadísticas	19.576	1.499	21.075
Uniformes	10.308	736	11.044
Participación laboral	9.118	-	9.118
Capacitación	5.934	-	5.934
Comisiones	870	2.025	2.895
Impuestos y contribuciones	2.372	-	2.372
Útiles de oficina	503	935	1.438
Depreciación	1.384	-	1.384
Movilización	970	-	970
Gastos no deducibles	587	-	587
Otros menores	4.205	160	4.365
	<u>1.740.620</u>	<u>114.540</u>	<u>1.855.160</u>

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2016</u>	<u>Gastos</u> <u>Administrativos</u>	<u>Gastos de</u> <u>Ventas</u>	<u>Total</u>
Sueldos y salarios	1.056.307	116.507	1.172.814
Honorarios	455.768	-	455.768
Jubilación patronal y desahucio	42.844	3.147	45.991
Seguros	20.732	1.613	22.345
Viajes y estadísticas	12.544	261	12.805
Comisiones	5.973	2.378	8.351
Gastos no deducibles	7.157	-	7.157
Participación laboral	6.322	-	6.322
Uniformes	3.013	213	3.226
Impuestos y contribuciones	2.142	-	2.142
Depreciación	1.522	-	1.522
Gastos financieros	1.214	-	1.214
Movilización	681	-	681
Otros menores	631	-	631
Capacitación	589	30	619
Útiles de oficina	522	-	522
	<u>1.617.961</u>	<u>124.149</u>	<u>1.742.110</u>

19. PRINCIPALES CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

- Con fecha 5 de enero del 2013 la Compañía suscribió el contrato de prestación de servicios técnicos especializados con la compañía Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal Durán, (antes Extrusiones del Litoral S.A. EXTRULIT), con el objeto de prestar servicios de asesoría y gestión de recursos humanos por los cuales Colecsis S.A., facturó al 31 de diciembre del 2017 US\$680.969 por los servicios prestados (2016: US\$391.151)
- Con fecha 31 de enero del 2013 la Compañía suscribió el contrato de prestación de servicios técnicos especializados con la compañía Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA, Guayaquil, con el objeto de prestar servicios de asesoría y gestión de recursos humanos, asesoría y gestión financiera, asesoría y gestión en informática y soluciones integrales por los cuales Colecsis S.A., facturó al 31 de diciembre del 2017 US\$291.001 por los servicios prestados (2016: US\$278.492).
- Con fecha 2 de enero del 2013 la Compañía suscribió el contrato de prestación de servicios técnicos especializados con la compañía Estructuras de Aluminio S.A. ESTRUSA, con el objeto de prestar servicios de asesoría y gestión de recursos humanos, asesoría y gestión financiera, asesoría y gestión en informática y soluciones integrales, asesoría y gestión en Comercio Exterior por los cuales Colecsis S.A., facturó al 31 de diciembre del 2017 US\$20.000 por los servicios prestados (2016: US\$25.531).

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Con fecha 5 de enero del 2013 la Compañía suscribió el contrato de prestación de servicios técnicos especializados con la compañía Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal, con el objeto de prestar servicios de asesoría y gestión de recursos humanos, asesoría y gestión financiera, asesoría y gestión en informática y soluciones integrales, asesoría y gestión en Comercio Exterior por los cuales Colecsis S.A., facturó al 31 de diciembre del 2017 US\$912.036 por los servicios prestados (2016: US\$1.049.115)

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.