



CUSTOMER SERVICES ECUADOR
CSRA S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018

CUSTOMER SERVICES ECUADOR CSRA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

31, 2018 31, 2017
 Diciembre Diciembre
 Notas

Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(4)	712.414	672.469
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	(5)	67.928	70.015
Servicios y Otros pagos Anticipados	(6)	300	
Activos por impuestos corrientes	(7)	16.440	25.727
Total activos corrientes		797.083	768.211
Activos no corrientes			
Propiedad, Planta y Equipo	(8)	33.483	51.155
Garantías entregadas	(9)	1.877	1.877
Total activos no corrientes		35.360	53.031
Total activos		832.443	821.242
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(10)	64.287	57.626
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(11)	4.192	4.312
Otros Pasivos Corrientes	(12)	1.432	9.898
Total pasivos corrientes		69.911	71.836
Pasivo no corriente			
Otros pasivos no corrientes			
Total pasivo no corriente		-	-
Total pasivos		69.911	71.836
Patrimonio:			
Capital social	(14)	800	800
Reserva Legal		400	400
Resultados acumulados		748.206	745.871
Ganancia Neta del Periodo		13.126	2.335
Total patrimonio neto		762.532	749.406
Total patrimonio neto y pasivos		832.443	821.242

T.M.F. Ecuador S.A.
 Contador General



Pablo Espinosa Quiroz
 Gerente General

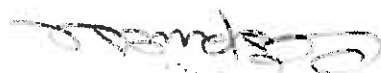


CUSTOMER SERVICIOS ECUADOR CSRA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
 (Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	31, 2018	Diciembre
		31, 2017	Diciembre

Ingresos por actividades ordinarias	(15)	992.277	994.832
Ingresos por prestación de servicios			
Ganancia bruta		992.277	994.832
Otros ingresos	(15)	29.768	31.500
Gastos de administración	(16)	(139.537)	(168.120)
Gastos de venta	(17)	(854.298)	(829.214)
Gastos financieros	(18)	(262)	(250)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a las ganancias		27.949	28.748
Gasto por Participación Trabajadores		(4.192)	(4.312)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(13)	(10.630)	(22.101)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio de operaciones que continúan		13.126	2.335
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		13.126	2.335

Pablo Espinosa Quiroz
Gerente General



TMFEcuador S.A.
Contador General



CUSTOMER SERVICES ECUADOR CSRA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

Notas	Capital social	Reserva legal	Utilidades (Pérdidas) acumuladas	Utilidades (Pérdidas) neta del ejercicio	Total patrimonio neto
-------	----------------	---------------	----------------------------------	--	-----------------------

(14) 800 400 420.849 71.473 493.522

(14) 800 400 492.322 163.743 657.264

(14) 800 400 163.743 89.807 89.808

(14) 800 400 656.065 89.807 747.072

(14) 800 400 89.807 2.335 2.335

(14) 800 400 745.872 2.335 749.407

(14) 800 400 2.335 13.126 13.126

(14) 800 400 748.207 13.126 762.533

Saldo al 31 de diciembre de 2014

Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas

Resultado integral total del año

Saldo al 31 de diciembre de 2015

Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas

Resultado integral total del año

Saldo al 31 de diciembre de 2017

Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas

Utilidad del ejercicio

Saldo al 31 de diciembre de 2018

Pablo Espinosa Quiroz
Gerente General



TMFEcuador S.A.
Contador General



CUSTOMER SERVICES ECUADOR CSRA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
---------------------	-------	-----------------------	-----------------------

FLUJOS DE CASH DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de Clientes	1.022.788	1.064.897
Pagado a Proveedores y empleados	(977.506)	(939.228)
Impuesto a la Renta		(22.101)
Participación a Trabajadores		(4.312)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)	45.283	99.256
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		

FLUJOS DE CASH DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Inversión-Acciones		
Propiedades, planta y equipo, neto	(5.337)	
Terrenos		
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)	(5.337)	-
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		

FLUJOS DE CASH DE ACTIVIDADES DE (EN) FINANCIAMIENTO

CAJA Y BANCOS		
Incremento (disminución) neto durante el año	39.945	99.256
Comienzo del año 2018 y 2017	672.469	573.213
Caja - Bancos al 31 de diciembre de 2017 y 2016	712.414	672.469

Pablo Espinosa Quiroz
Gerente General



TMAFEcuador S.A.
Contador General



Ver políticas contables y notas a los estados financieros

CUSTOMER SERVICES ECUADOR CSRA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	31, 2018	31, 2017
		Diciembre	Diciembre

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN:

Utilidad neta del año	13.126	2.335
Depreciaciones	23.009	23.150
Otros	25.015	3.254

CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por Cobrar Comerciales	(9.449)	38.565
Otros activos		17.233
Cuentas por pagar corrientes	(6.418)	48.575
Cuentas por Pagar Otros pasivos		(33.856)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	45.283	99.256
	45.283	

Pablo Espinosa Quiroz
Gerente General

TMFEcuador S.A.
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o

presentan. Los Estados Financieros de CUSTOMER SERVICIOS ECUADOR CSRA S.A. al 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de información Financiera (NIIF) emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de una manera uniforme a los ejercicios que se

a. Bases de preparación

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus Estados Financieros se presenta a continuación:

NOTA 1.- Bases de presentación de los estados financieros

La CSCECUADOR S.A., en adelante "La Compañía", fue constituida el 06 de Octubre de 2005. En el año 2017, hubo cambio de Razón Social a CUSTOMER SERVICIOS ECUADOR CSRA S.A. Su objetivo principal es realizar actividades de información general para que los clientes obtengan información relacionada a la obtención de visas en las Embajadas de los Estados Unidos de Norteamérica, Reino Unido y Canadá.

- Nombre de la entidad. CUSTOMER SERVICIOS ECUADOR CSRA S.A.
- RUC de la entidad. 1792008069001
- Domicilio de la entidad. AV. República del Salvador 1082 y NNUU
- Forma legal de la entidad. Sociedad Anónima.
- País de incorporación de la entidad. Ecuador.
- Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.

las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

La Administración de la Compañía declara que las Normas internacionales de información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros adjuntos.

b. Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado

b.1. Clasificación de saldos corrientes no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

b.2. Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

I. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados • Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de electivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de electivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquiera participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o estas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal

para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

II. Activos Financieros - Medición

Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias, los cuales son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

III. Pasivos Financieros - Medición

Los otros pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: Transacciones con parte relacionada; acreedores comerciales; y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

B3. Deterioro del valor

I. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que esta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarara en bancarrota, cambios adverses en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo Amortizado {deudores comerciales y otras cuentas por cobrar} a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

I.

Prestación de Servicios

El ingreso ordinario se reconoce cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, siempre que tal entrada derive en un incremento en el patrimonio, que no esté relacionado con aportaciones de los propietarios del mismo y los beneficios puedan ser medidos de manera fiable. Los ingresos ordinarios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir.

b5. Reconocimiento de ingresos Ordinarios

remota.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de las sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

b4. Provisiones y Contingencias

reconocida.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión esta objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue

Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar

Los ingresos por prestación de servicios se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

En consecuencia, los ingresos ordinarios así determinados se reconocen con cargo a ingresos devengados no facturados, los cuales son facturados cuando se cumplen las formalidades contractuales definidas con los clientes, que generalmente incluyen la existencia de un acta de entrega del proyecto. En aquellos casos en los cuales los clientes autorizan la facturación y/o pagan importes que exceden al grado de avance de la prestación de los servicios, los mismos se reconocen como ingresos diferidos, los cuales son posteriormente reconocidos como ingresos ordinarios una vez cumplidas las condiciones implícitas en la política contable.

b6. Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros

b7. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del periodo sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por la pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias futuras contra las que pueden ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

b8. Estado de flujos de efectivo

Baja flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

b9. Cambios en políticas y estimaciones contables

Al 31 de diciembre de 2018 no se han presentado modificaciones en las políticas contables aplicadas.

c. Nuevas normas e interpretaciones adoptadas

Las normas nuevas y revisadas que se mencionan a continuación, han sido aplicadas la preparación de los estados financieros adjuntos:

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias, cuando se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción anticipada es permitida.

La Compañía ha realizado la adopción de esta norma desde el 01 de enero del 2018, el ingreso se reconoce en el mismo mes que se presta el servicio debito al giro del negocio, por un valor de \$992.277 al 31 de diciembre 2018.

NIIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción anticipada es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIIF 9. La Compañía ha realizado el análisis de esta norma, concluyendo que no requiere aplicación puesto que su cartera no es mayor a los 30 días.

c. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico

d. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera

e. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable. A pesar de la disminución del volumen de ingresos la administración mantiene planes estratégicos a largo plazo para garantizar la continuidad del negocio.

NOTA 2. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Propiedad, Planta y equipo. - La propiedad, planta y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Rubro	Años
Vehículos	5
Maquinaria	10
Otros activos	10
Edificios e instalaciones	20
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10

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

Cuando el valor de libro de un activo de propiedad, planta y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

RIESGOS

NOTA 3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS - VALORES RAZONABLES Y ADMINISTRACIÓN DE

a. Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

i. Partidas por Cobrar

El valor razonable de las partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

b. 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. El departamento de finanzas conjuntamente con la gerencia financiera son los encargados de desempeñar dichas funciones, e identificar, evaluar y administrar los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La junta de accionistas proporciona guía y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y 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 cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el 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 cuales se enfrenta la Compañía.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 712,414 al 31 de diciembre del 2018 (US\$ 672,468 en 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos, substancialmente, en bancos e instituciones financieras que tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan

niveles de solvencia y respaldos adecuados, superando la calificación "A", de acuerdo a las calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante. A la fecha de los estados financieros la Compañía no tiene pasivos en moneda extranjera.

Riesgo de Tasa de Interés

La Administración considera que la exposición a los cambios en la tasa de interés no tiene impacto alguno en los resultados o patrimonio de la Compañía.

c. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Bancos (1)	712,414	672,468
	<u>712,414</u>	<u>672,468</u>
	712,414	672,468

(1) Corresponde a una cuenta corriente No. 3151613604 apertura en el Banco de Guayaquil

NOTA 5. ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre Diciembre

Mejoras a
Propiedades
Equipo de
Computación
Muebles y
enseres
Equipo de
Oficina
TOTAL

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

IVA Retenido por Clientes		Credito Tributario de IVA	
Diciembre 31, 2018	566	Diciembre 31, 2017	566
16,440	15,874	25,727	25,161

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

NOTA 7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Anticipo Proveedores	
Diciembre 31, 2018	300
Diciembre 31, 2017	300

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

NOTA 6. PAGOS ANTICIPADOS.

A la fecha de los estados financieros la Administración considera que los deudores comerciales no presentan riesgo de recuperación; con base en este criterio los estados financieros no incluyen una estimación para deterioro.

(1) Corresponde a la cuenta por cobrar a su relacionada CSRA LLC, los saldos son corrientes y no generan ningún tipo de interés.

Cliente Relacionado (1)	
31, 2018	67,928
31, 2017	70,015

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

NOTA 11. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

(1) Corresponde principalmente a la provision por los servicios recibidos de DHL en los últimos días del mes de diciembre y que no han sido facturados dentro del año 2018.

Diciembre 31, 2018	56,435	Facturas y Otros Comprobantes por pagar emitidos (1)
Diciembre 31, 2017	54,883	
	3,539	Nacionales
	2,743	Casa Matriz
	4,312	
	<u>64,287</u>	
	57,626	

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

NOTA 10. PASIVOS FINANCIEROS

Garantías entregadas	1,877	1,877
	31, 2018	31, 2017
	Diciembre	Diciembre

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

NOTA 9. PAGOS ANTICIPADOS.

Costo al 31 de diciembre de 2017	30,633	31,598	4,526	13,683	80,440
Adquisición o baja de activos	-	5,337	-	-	-
Costo al 31 de diciembre de 2018	30,633	36,935	4,526	13,683	85,777
(-) Dep. Al 31 de Dic. de 2017	(12,867)	(13,877)	(603)	(1,938)	(29,285)
Depreciación del periodo	(10,211)	(10,977)	(453)	(1,368)	(23,009)
Retiro de activos	-	-	-	-	-
(-) Dep. Al 31 de Dic. de 2018	(23,078)	(24,854)	(1,056)	(3,306)	(52,294)
Neto al 31 de Diciembre de 2018	7,555	12,081	3,470	10,377	33,483

Las partidas que principalmente afectaron el resultado contable con el resultado tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2018 y 2017 fueron los siguientes:

13.2 Conciliación del resultado Contable - Tributario

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Impuesto a la Renta Causado	10,630	22,101
Total	10,630	22,101

Los valores registrados en el estado de resultados por impuesto a la renta del año 2018 y 2017 son como sigue:

13.1. Impuesto a la Renta reconocido en el resultado del año

NOTA 13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Retenciones de IR por pagar	1,261	1,236
Retenciones de IVA por pagar	171	168
Impuesto a la Renta por pagar	-	8,494
	1,432	9,898

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

NOTA 12. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Participación trabajadores por pagar	4,192	4,312
Obligaciones con el IESS y Otros Beneficios	-	-
	4,192	4,312

Diciembre 31, 2018
Diciembre 31, 2017

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

13.3 Tasa Efectiva

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2018.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta un valor que asciende a US\$10,630, neto del descuento sobre la última cuota del anticipo establecida en el Decreto Ejecutivo No. 210 del 20 de noviembre de 2017. El impuesto a la renta causado del año es de US\$7,187. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$10,630 equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros pueden incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando 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 paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Se puede reducir 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización, siempre que se cumplan con ciertas disposiciones reglamentarias.

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Utilidad (Pérdida) según estados financieros	27,948	28,748
Participación trabajadores	(4,192)	(4,312)
Gastos no deducibles	4991	76,024
Utilidad Gravable	28,747	100,460
Impuesto a la Renta 25%	7,187	22,101
Anticipo Calculado	10,630	13,608
Impuesto causado	10,630	22,101

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

NOTA 15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros, su valor asciende a USD 748,206.

Utilidades acumuladas.

14.2 RESULTADOS ACUMULADOS.

Legal. La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Esta cuenta está conformada por:

14.1 RESERVAS.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social es de USD 800,00 y está constituida por 800 acciones en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

NOTA 14. PATRIMONIO.

La Compañía no ha registrado activos o pasivos por concepto de impuestos diferidos, debido a que de acuerdo a su análisis, no tiene diferencias temporarias deducibles o impositibles futuras.

Al 31 de diciembre de 2014, se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en base a Decreto Ejecutivo 539, publicado en el Registro Oficial 407-35, incluyendo aspectos relevantes al reconocimiento de impuestos diferidos. Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en mencionado Reglamento.

13.4 IMPUESTOS DIFERIDOS

Resultado antes de Impuesto a la Renta	Impuesto a la Renta Causado	Tasa efectiva de Impuesto a la Renta
28,747	10,630	22.00%
28,748	22,101	76.88%

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

NOTA 16. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Prestación de servicios (1)
Otros ingresos (2)

Años terminados en	
Diciembre	31, 2018
Diciembre	31, 2017
7,911	-
17,173	-
1,326	-
6,017	-
12,032	-
77,937	-
15,829	-
9,687	-
12,564	-
4,656	-
13,108	-
168,120	-

Las transacciones mas significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Cuentas por cobrar clientes		relacionados:		CSRA LLC	
Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Cliente	Comercial
		67,928	71,892		
		71,892	67,928		

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, es como sigue:

NOTA 19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Anos terminados em	Diciembre	31, 2018	31, 2017
Comissões bancárias	262	250	250

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

NOTA 18. GASTOS FINANCIEROS.

(1) Corresponde al servicio contratado con DHL para el envío y recepción de documentos, el proveedor concede 30 días de plazo para el pago.

Años terminados en		Depreciación Equipo de Cómputo	
Diciembre	31, 2018	843,321	10,977
Diciembre	31, 2017	818,681	10,533
		854,298	829,214

Las cuentas por cobrar a su la relacionada CSRA LLC tienen un tiempo de vencimiento de hasta 30 días, mismas que no generan ningún tipo de interés.

NOTA 20. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2017, esta orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000,000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de Mares de los Estados Unidos de América (USD 15'000,000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15.000.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

NOTA 19. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

NOTA 20. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros al ** de Abril del 201*, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

NOTA 21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 serán aprobados por la Administración de la Compañía.



Pablo Espinosa Quiroz
Gerente General



TMFEcuador S.A.
Contador General