

TMFECUADOR S.A.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

CONTENIDO:

- **Notas a los Estados Financieros**



1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.** TMFECUADOR S.A
- **RUC de la entidad.** 1792057272001
- **Domicilio de la entidad.** Av. República del Salvador 1082 Naciones Unidas
- **Forma legal de la entidad.** Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.** Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

La Compañía TMFECUADOR S.A., fue constituida el 19 de Octubre de 2006. Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con actividades de asesoramiento empresarial y en materia de gestión.

El control de la Compañía es ejercido por señor Diego Fernando Mantilla Espinoza.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejen la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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 de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.3. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.4. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales.

4.5. Activos financieros

El reconocimiento inicial es a valor razonable. Los activos financieros se clasifican como activos financieros a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y a valor razonable con cambios en

resultados. La clasificación depende de las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos, y el modelo de negocio de la entidad. Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

4.5.1. Deterioro de valor de Activos Financieros - Pérdida Crediticia Esperada

Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados, son probados por deterioro de valor, al final de cada período sobre el cual se informa. Se aplica la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, desde el instante de reconocimiento inicial.

Son reconocidas en los resultados del ejercicio, las pérdidas crediticias esperadas provenientes de activos financieros a costo amortizado; mientras que se reconocen en otro resultado integral, las correcciones por pérdidas crediticias esperadas a los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

4.6. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se reconocen a su precio de transacción de acuerdo a lo establecido por NIIF 15; y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.7. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originados en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el deudor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.8. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del periodo en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.9. Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial. - las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior. - las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad (cada tres o cinco años o en la fecha en la cual la Administración cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos), para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluirán en los otros resultados integrales del periodo en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del periodo.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

Método de depreciación. - los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del

período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Muebles y enseres	10	-
Equipo de computación	3	-
Mejoras a propiedades arrendadas	5	-

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.10. Activos intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Plusvalía. - es el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables adquiridos y se reconoce como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, se reconsiderará la identificación y medición de activos y pasivos contingentes así como la medición del costo de la adquisición; la diferencia que continúe existiendo se reconocerá directamente en el estado de resultados.

Medición inicial. - los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Reconocimiento posterior. - los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Reconocimiento posterior. - los activos intangibles cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad se mide por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad (anualmente, cada tres o cinco años o en la fecha en la cual la Administración cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos), para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa. Los incrementos y disminuciones (solo por el importe que compense incrementos previos del mismo activo) de la revalorización se reconocen en otros resultados integrales; mientras que, de existir, disminuciones restantes, se reconocen en el Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales.

Método de amortización. - los activos empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

La Compañía evalúa las reducciones futuras esperadas en el precio de venta de un elemento que se elabora utilizando un activo intangible, esto con el fin de determinar la posible obsolescencia tecnológica o comercial del activo, lo cual, a su vez, podría reflejar una reducción de los beneficios económicos futuros incorporados al activo intangibles y por ende un posible deterioro.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Software	3	

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.11. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.12. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes. - en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo,

vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes. - en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un período independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.13. Dividendos por pagar.

En este grupo contable se registran los dividendos a pagar a los accionistas cuando se configura la obligación correspondiente en función a las disposiciones de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

4.14. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y

plazo (interés explícito o implícito).

Contratos onerosos. - surgen cuando los beneficios económicos que se esperan de un contrato sean menores que los costos inevitables para cumplir con sus obligaciones. Se reconoce al valor presente del menor entre el costo esperado para finalizar el contrato o el costo neto esperado de continuar con el contrato. Antes de establecer una provisión, la Compañía reconoce cualquier pérdida por deterioro de los activos asociados con el contrato.

4.15. Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

Para las otras cuentas y documentos por cobrar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el acreedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.16. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes. - en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes. - en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias. - en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Impuesto a las ganancias corriente. - se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2017 y 2018 asciende a 25%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

Impuesto a las ganancias diferido. - se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales

empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.17. Patrimonio.

Capital social. - en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización. - en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Reservas. - en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales. - en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resultados acumulados. - en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas / Socios.

4.18. Ingresos de actividades ordinarias.

La Compañía reconoce los ingresos para representar la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Este principio básico se entrega en un marco modelo de cinco pasos:

- Identificar el (los) contrato (s) con un cliente.
- Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño
- Reconocer los ingresos cuando (o como) la entidad cumple una obligación de desempeño.

El reconocimiento del ingreso se da a medida que se satisfaga las obligaciones de desempeño, ya sea a lo largo del tiempo o en un punto en el tiempo. La Compañía estima que su satisfacción de desempeño se realiza a lo largo del tiempo.

Prestación de servicios. - en este grupo contable se registran las ventas de 1.366.221.52, Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

Dividendos. - en este grupo contable se registran los dividendos recibidos provenientes de las inversiones mantenidas en instrumentos de patrimonio. Se reconocen cuando se establece el derecho a recibirlos.

4.19. Costos y gastos.

Costos de Costo de ventas. - en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos. - en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.20. Utilidad / Pérdida por acción.

La utilidad / pérdida por acción se calcula dividiendo la utilidad / pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

4.21. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.22. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionadas con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.23. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, presentan cambios en políticas contables, debido a la adopción mandatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF 15 - Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes, y NIIF 9 - Instrumentos Financieros. Producto del análisis realizado, se determinó que no existen mayores discrepancias entre las políticas contables anteriores y las actuales, debido al modelo de negocio que mantiene la Compañía.

5. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ningún Cliente.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

Corriente	1 y 12 meses
No corriente	entre mas de 12 meses

Año terminado en diciembre 31, 2018:	27.661	0
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras		
cuentas por pagar no relacionadas,		
Obligaciones con instituciones financieras		

Año terminado en diciembre 31, 2017:	1.494	0
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras		
cuentas por pagar no relacionadas,		
Obligaciones con instituciones financieras		

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Total pasivos	824.055	601.830
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	203.915	93.879
Total deuda neta	620.140	507.951
Total patrimonio neto	715.322	642.490
Índice de deuda - patrimonio neto	1,15	1.26

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés. - es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Riesgo de tasa de cambio. - es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Otros riesgos de precio. - los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

6. 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 consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables. - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados, son probados por deterioro de valor, al final de cada período sobre el cual se informa. Se aplica la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, desde el instante de reconocimiento inicial. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos. - al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales. - al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación

apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es revertida solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa. Valor razonable de activos y pasivos. - en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Bancos	203.915	93.879
	<u>203.915</u>	<u>93.879</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

8. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

8.1 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados, neto de deterioro (Ver <i>Nota 8.3 -2</i>)	375.004	287.392
	<u>375.004</u>	<u>287.392</u>

8.2 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	36.847	3.214
	<u>36.847</u>	<u>3.214</u>

(Nota 8)

8.3 Provisión cuentas incobrables

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Cuentas de Cobro Dudoso			
Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	-609	-4.707
		-609	-4.707

(1)

(1) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

Años terminados en			
Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Valent	Otros
		0	-4.707
		-609	0
		-609	-4.707

Saldo final

(2) Un detalle de la antigüedad de los saldos de activos financieros, fue como sigue:

Antigüedad			
Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Saldo	Deterioro
		252.257	151.196
		83.067	41.035
		30.466	83.617
		9.823	16.251
		-609	-609
		-609	-609
		375.613	292.099
		4.707	4.707

Por vencer
 De 1 a 90 días
 De 91 a 180 días
 De 181 a 360 días
 Más de 361 días

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
16.581	11.596
13.620	13.459
86.799	44.559
1.657	1.618
617	0
14.358	0
133.632	71.232

SEGURO
 LICENCIA PREPAGADAS
 TRABAJO EN PROCESO
 GARANTIAS
 AFILIACIONES PREPAGADAS
 ANTICIPOS PROVEEDORES

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
1.800	1.800

OTROS

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
22.099	22.099
15.172	15.172
14.354	14.354
50.695	50.687
102.320	102.312

Propiedades, planta y equipos, neto:
 Muebles y enseres
 Equipo de Oficina
 Mejoras a propiedad
 Equipos de computación

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:		
Muebles y enseres	-7.245	-5.036
Equipo de Oficina	-8.170	-3.782
Mejoras a propiedad	-3.271	-1.835
Equipos de computación	-46.844	-38.626
	-65.530	-49.279
	36.790	53.033

ESPACIO EN BLANCO

TMFECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en miles de dólares)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Mejoras a Propiedad	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipo de computación	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>					
Saldo inicial	12.519	17.063	11.391	12.061	53.033
Ajustes				7	7
Depreciación	-1.436	-2.209	-4.388	-8.218	-16.251
Saldo final	11.083	14.854	7.003	3.850	36.790
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>					
Saldo inicial	3.909	20.704	3.697	28.758	57.068
Adiciones	9.962		10.523		20.485
Depreciación	-1.352	-3.641	-2.830	-16.697	-24.520
Saldo final	12.519	17.063	11.391	12.061	53.033

12. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Activos intangibles, neto:	Plusvalías (1)		Otros	
	Diciembre	31, 2018	Diciembre	31, 2017
	492.650	94.374	569.205	587.024

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Activos intangibles, amortización acumulada:	Otros	
	Diciembre	31, 2018
	-18.162	-32.079

(1) Las plusvalías se relacionan con la ganancia Goodwill obtenida al adquirir la compañía en el año 2007. Dicho activo intangible se califica como de vida útil indefinida, y como tal no se aplica cargos por amortización; y de acuerdo a lo establecido por la normativa contable, se ha realizado el análisis de deterioro con periodicidad anual, sin tener un efecto que deba reflejarse en los estados financieros.

El movimiento de los activos intangibles, fueron como sigue:

Concepto	Plusvalías	Otros	Total
----------	------------	-------	-------

Año terminado en diciembre 31, 2018:

Saldo inicial	492.650	58.393	551.043
Adiciones	17.818		17.818
Depreciación	-13.916		-13.916
Saldo final	492.650	62.295	554.945

Año terminado en diciembre 31, 2017:

Saldo inicial	492.650	42.467	535.117
Adiciones	34.088		34.088
Depreciación	-18.162		-18.162
Saldo final	492.650	58.393	551.043

13. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

SUJETOS A RESTRICCIÓN MONEDA NACIONAL
 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Diciembre 31, 2018	5.220
Diciembre 31, 2017	3.420
	2.653
	6.073

14. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

14.1 Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas no relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31, 2018	27.661
Diciembre 31, 2017	1.494
	1.494

14.2 Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre	31, 2018
Diciembre	31, 2017

Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados

254.404	343.595
(1)	

(1) DETALLE DE FACTURAS PENDIENTES DE PAGO

TMF GROUP B.V.			
AMOUNTS TO BE COMPENSATED - DETAIL			
YTD December 2018			
DATE	SERVICE	TOTAL	
15-Aug-16	Management Fee	150.406	
13-Jul-16	Chubb Seguro	17.750	
12-Feb-16	VPN	5.439	
31-Jan-18	VPN	2.859	
26-Mar-18	SDC Fee	3.132	
15-May-18	VPN	2.709	
06-Jul-18	Management Fee	39.394	
17-Oct-18	VPN	6.103	
26-Oct-18	Auditoria ISAE	13.009	
28-Dic-18	Chubb Seguro	10.992	
28-Dic-18	VPN	2.611	
TOTAL		254.404	

15. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Participación trabajadores por pagar	(1)	
Diciembre 31, 2018	49.619	32.658
Diciembre 31, 2017		

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

Saldo inicial	32.658	37.962	
Provisión del año	49.619	32.658	
Pagos	-32.658	-37.962	
Saldo final	49.619	32.658	
Diciembre 31, 2018	31, 2017	Diciembre 31, 2017	Años terminados en

16. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Certificación de calidad	11.692	15.000	
Provisión de gastos (1)	265.985	51.405	
Impuesto y retenciones por pagar	120.525	93.843	
Sueldo y Beneficios Sociales	27.300	22.657	
Obligaciones con el IESS	13.060	7.325	
Tarjeta de crédito corporativa	6.304		
Diciembre 31, 2018	31, 2017	Diciembre 31, 2017	

(1) La compañía a realizado provisiones de gastos del año que no han sido facturados en su totalidad. Dichos gastos provisionados al cierre de 2018 son como sigue:

444.866	190.230
---------	---------

MANAGEMENT FEE	209,654
LICENCIAS TMF GROUP B.V.	48,480
COMPLIANCE	4,651
AUDITORIA LOCALES	3,200
	<u>265,985</u>

17. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Jubilación patronal	(1)	Años terminados en	
		Diciembre	Diciembre
		31, 2018	31, 2017
Desahucio	(2)	15.744	12.607
		31.761	21.246
		<u>47.505</u>	<u>33.853</u>

(1) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

Saldo inicial	Costo laboral por servicios actuales	Costo financiero	Pérdida (ganancia) actuarial	Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	Años terminados en	
					Diciembre	Diciembre
					31, 2018	31, 2017
					21.246	8.123
		9.686	855		2.031	9.601
					-2.057	-2.135
					31.761	21.246

(2) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

Años terminados en		
Diciembre	31, 2018	Diciembre
31, 2017		
Saldo inicial	12.607	5.221
Costo laboral por servicios actuales	4.983	1.836
Costo financiero	500	384
Pérdida (ganancia) actuarial	-113	6.989
Beneficios Pagados	-2.233	-1.823
Saldo final	15.744	12.607

(3) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

Años terminados en		
Diciembre	31, 2018	Diciembre
31, 2017		
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	N/A	N/A
Tasa de incremento de pensiones	1.50%	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	20.61%	22.34%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS	TM IESS
	2002	2002

(4) El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

Año terminado en		
Diciembre	31, 2018	
31, 2017		
Tasa de descuento	-2.983	-750
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-9%	-5%
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3.310	830
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	10%	5%
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)		
Tasa de incremento salarial	3.387	888
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)		

Jubilación Patronal		Desahucio	
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	6%	-812
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3.074	-10%	5%
Tasa de mortalidad			
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-1.459	-5%	-761
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	1.526	5%	-724
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	5%	-5%	-724

Año terminado en Diciembre 31, 2017		Jubilación Patronal		Desahucio	
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)		-2.079	-5%	-579	5%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)		2.317	-10%	643	5%
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)		11%	5%		
Tasa de incremento salarial					
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2.365	691	5%		
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	-2.138	-629	5%	
Tasa de mortalidad					
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-991	621	5%	-590	5%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	1.037				

18. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
8,478	653
176,000	176,000
184,478	176,653
Activos por impuestos corrientes:	
Crédito tributario impuesto al valor agregado	
Cuentas por cobrar SRI (1)	
19,125	24,302
2,738	2,147
15,230	8,065
83,432	59,329
Impuesto a la renta por pagar (2)	
Impuesto al valor agregado por pagar	
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	
Retenciones en la fuente de IR por pagar	
120,525	93,843

(1) El proceso de devolución de los 176,000 dólares vigente en un juicio fiscal, tuvo un resultado favorable en sentencia, y por lo tanto, el valor será recuperado para el 2019.

(2) La conciliación tributaria anual se detalla como sigue:

Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
281,176	187,610
20,518	10,610
-48,179	-32,143
189,342	215,792
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	
(Mas) Ingresos Diferidos	
(Menos) Deducciones adicionales	
(Mas) Gastos no deducibles	
442,857	381,869
25%	22%
Ganancia (pérdida) gravable	
Tasa de impuesto a las ganancias del periodo (a)	
110,714	84,011
11,818	11,987
Impuesto a las ganancias causado	
Anticipo del impuesto a las ganancias (b)	
110,714	84,011
26,865	24,682
83,849	59,329
Impuesto a las ganancias del periodo	
Crédito tributario a favor de la empresa	
Saldo por pagar	

(a) 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, participantes, 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.

(b) 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.

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.

Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

Años terminados en		
Diciembre	31, 2018	31, 2017
Saldo inicial	59.329	64.062
Provisión del período	110.714	84.011
Pagos	-59.329	-64.062
Retenciones en la fuente	-26.865	-24.682
Anticipo de impuesto a las ganancias		
Saldo final	83.849	59.329

19. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social es de 30.000,00 y está constituido por acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

20. RESERVAS.

Esta cuenta está conformada por:

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.

Facultativa y estatutaria. Corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas Socios.

21. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos por un monto \$2.056,00 dólares americanos.

22. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades acumuladas.

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.

El futuro de la Compañía dependerá principalmente de la decisión de la Administración respecto a la continuidad de sus operaciones. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

Provenientes de la adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados

acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

Dividendos.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas, se decidió repartir dividendos por \$ 104.078 de la utilidad del período 2017 y los dividendos generados al 31 de diciembre de 2018 se encuentran pendientes de pago.

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en		
Diciembre	31, 2018	31, 2017
Contabilidad	913.380	824.274
Nómina	433.862	425.477
Domiciliación y Representación Legal	123.946	101.040
Secretariado Corporativo	9.602	15.431
Otros	31.342	0
	1.512.132	1.366.222

24. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en	
Diciembre	Diciembre
31, 2018	31, 2017
2.614	4.009
2.614	4.009
2.614	4.009

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en	
Diciembre	Diciembre
31, 2018	31, 2017
530.699	498.267
111.435	141.999
219.077	198.102
54.354	54.027
11.624	29.094
49.671	43.968
30.168	34.419
34.421	34.871
8.997	8.183
41.423	36.164
53.256	36.947
1.145.125	1.116.041
1.145.125	1.116.041

Beneficios a los Empleados (1)
 Honorarios y Servicios
 Management Fee.
 Arriendo de Inmueble.
 Impuestos, Contribuciones y Otros
 Seguros.
 Gastos Depreciación y Amortización
 Servicios Básicos
 Suministros, materiales
 Mantenimiento y reparaciones
 Otros Gastos

(1) GASTOS POR BENEFICIO A EMPLEADOS.

Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

Años terminados en		Diciembre	
		31, 2018	31, 2017
Sueldos, salarios Beneficios sociales Aportes a la seguridad social Beneficios Definidos		375.513	359.313
		65.430	56.478
		75.087	70.187
		14.669	6.887
		530.699	498.267

26. GASTOS DE VIAJE.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en		Diciembre	
		31, 2018	31, 2017
HOSPEDAJE PASAJE AÉREOS MOVILIZACIÓN MISCELÁNEOS		9.138	5.244
		6.506	5.689
		17.489	17.345
		261	540
		33.394	28.818

27. GASTOS DE GESTIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en		Diciembre	
		31, 2018	31, 2017
AGASAJO A TRABAJADORES ATENCIÓN CLIENTE		3.000	2.400
		2.432	2.254
		5.432	4.654

28. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

29. 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 2018 y 2017, está 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.

La compañía para el año actual no llega a la base indicada por el SRI para la aplicación del anexo y/o informe.

30. 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.

31. 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.

Diego Mantilla
Gerente General o Representante Legal

Francisco Pabón
Contador General