

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

### **1. Antecedentes**

---

La compañía Inmomariscal S.A. fue constituida el 04 de abril de 2.008, en la ciudad de Quito, Ecuador. Su objetivo principal es la compra-venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles. Se encuentra debidamente constituida, calificada y autorizada a operar, tanto por la Superintendencia de Compañías. El Registro Único de Contribuyente es 1792132029001, con domicilio en Pontevedra N24-193 y Guipuzcoa. El Representante Legal de la Compañía es el señor Andrés Bueno Villacorta.

### **2. Políticas contables significativas**

---

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

#### **a) Bases de presentación**

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

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

#### **b) Efectivo y equivalentes de efectivo.**

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos en: efectivo en caja, saldos de bancos y depósitos a plazo. No poseen restricciones de ninguna índole.

**c) Cuentas por cobrar clientes.**

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago, por servicios prestados. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

**d) Provisión cuentas incobrables.**

La Compañía determina una provisión para cuentas incobrables cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

**e) Propiedades, planta y equipo.**

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido para el giro ordinario del negocio y que, a criterio de la Administración de la Compañía, cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se han estimado como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>Vida útil</b>
Maquinaria y equipos	10 años
Edificios	20 años

**f) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.**

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

**g) Cuentas por Pagar Relacionadas**

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago con Empresas Relacionadas y accionistas.

### 3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

---

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Caja Chica	50	50
Banco Pichincha	4.835	85.789
Inversión Banco Pichincha	515	523
<b>Total</b>	<b>5.400</b>	<b>86.362</b>

### 4. Cuentas por Cobrar Comerciales

---

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Clientes Locales	2.419	560
Cuentas por cobrar anteriores	-	12.160
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(1.631)	(1.631)
<b>Total</b>	<b>789</b>	<b>11.089</b>

En nuestra opinión, en base al análisis de antigüedad de la cartera, la determinación de la provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2018, no es suficiente ya que apenas cubre el 13% de la cartera vencida más de 360 días.

### 5. Otros Activos Financieros

---

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Otras Cuentas por cobrar	410.692 (i)	41.032
Provisión intereses	-	783
<b>Total</b>	<b>410.692</b>	<b>41.816</b>

- (i) Corresponde principalmente a un saldo de una cuenta que se cobró por vía judicial al señor Fabrizzio Brito

## 6. Cuentas por Cobrar Relacionadas

---

Un resumen de Cuentas por Cobrar Relacionadas al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Metroparqueos S.A.	449.494 (i)	463.738
Intereses por Cobrar	25.826	(527)
Sport Planet S.A.	96.302 (ii)	114.201
<b>Total</b>	<b>571.622</b>	<b>577.411</b>

- (i) Corresponde al saldo de un préstamo de \$ 800.000 concedido en el año 2011 por Inmomariscal S.A. cuya tasa de interés asciende a 6,50% y será cobrada en un plazo de 9 años. Durante el año 2018 no se han realizado cobros respecto de esta cuenta.
- (ii) Corresponde a valores por cobrar por concepto de alquiler de locales comerciales.

## 7. Pagos Anticipados

---

Un resumen de Pagos Anticipados al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Seguros Prepagados	471	693
<b>Total</b>	<b>471</b>	<b>693</b>

## 8. Activos por Impuestos Corrientes

---

El saldo al 31 de diciembre del 2018 de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Retenciones en la fuente	15.023 (i)	20.347
Retenciones de IVA	782	824
Crédito Tributario IVA	32	5.516
<b>Total</b>	<b>15.837</b>	<b>26.687</b>

- (i) Corresponde al crédito tributario por Impuesto a la Renta que posee la Compañía. (Ver NOTA 25)

### 9. Propiedades Planta y Equipo

---

El saldo al 31 de diciembre del 2018 de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>No Depreciable</b>		
Terrenos	1.303.900	1.303.900
<b>Depreciable</b>		
Maquinaria y Equipo	21.100	21.100
Edificios	1.406.895	1.406.895
<b>Subtotal</b>	<b>2.731.895</b>	<b>2.731.895</b>
(-) Depreciación Acumulada	(502.298) (i)	(574.703)
<b>Total Activos Fijos</b>	<b>2.229.597</b>	<b>2.157.192</b>

- (i) El movimiento de la depreciación acumulada es como sigue:

	<b>(Expresado en dólares)</b>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(502.298)
Depreciación del periodo 2018	(72.405)
<b>Dep. acumulada al 31 de diciembre del 2018</b>	<b>(574.703)</b>

### 10. Activos Financieros Largo Plazo

---

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Acciones Metroparqueos	166.342 (i)	186.822
<b>Total</b>	<b>166.342</b>	<b>186.822</b>

- (i) La compañía mantiene una inversión por 1.000 acciones en la empresa Metroparqueos S.A. El ajuste al Valor Patrimonial Proporcional se ha realizado en el año 2018 en base a Estados Financieros de Diciembre 31 de 2017 de Metroparqueos S.A. debido a que aún no se han recibido los Estados Financieros de dicha Compañía por el periodo terminado al 2018.

## **11. Otros Activos**

---

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Diseño estructural	-	51.648
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>51.648</b>

- (i) Corresponde a gastos preoperacionales sobre el Proyecto “Edificio de la Floresta” que se está construyendo.

## **12. Cuentas y Documentos por Pagar**

---

El movimiento de cuentas y documentos por pagar durante el 2018, es como sigue:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Proveedores Locales	1.795	2.422
Otros Proveedores	158	-
<b>Total</b>	<b>1.953</b>	<b>2.422</b>

### 13. Otras Obligaciones Corrientes

---

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

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Por Beneficios de Ley a Empleados	85	87
Con la Administración Tributaria	4.518	10.058
<b>Total</b>	<b>4.603</b>	<b>10.145</b>

(i) Un detalle de obligaciones con Administración Tributaria, es como sigue:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
IVA por pagar	2.563	7.654
Retenciones IVA por pagar	17	832
Retenciones Renta por Pagar	46	1.572
Impuestos por liquidar	1.891	-
<b>Total</b>	<b>4.518</b>	<b>10.058</b>

### 14. Otras Cuentas por Pagar

---

Un resumen de Otras Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Anticipo de Clientes	2.994	1.994
Garantía de clientes	-	6.000
<b>Total</b>	<b>2.994</b>	<b>7.994</b>

(i) Corresponde a valores entregados por los arrendatarios como garantía de los locales arrendados por parte de la compañía

## 15. Cuentas por Pagar Relacionadas

Un resumen de Cuentas por Pagar Relacionadas al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>Porción Corriente</b>		
Esverglo	270.246 (i)	203.373
Intereses por Pagar Esverglo	31.251	33.880
Accionistas	410.442 (ii)	1.040.917
<b>Subtotal Porción Corriente</b>	<b>711.939</b>	<b>1.278.171</b>
<b>Porción No Corriente</b>		
Esverglo	83.588	49.189
Accionistas	1.152.121 (ii)	349.734
<b>Subtotal Porción No Corriente</b>	<b>1.235.709</b>	<b>398.923</b>
<b>Total</b>	<b>1.947.648</b>	<b>1.677.094</b>

(i) Préstamo concedido por Esverglo para la adquisición del Terreno al 10% en un año plazo.

(ii) Un detalle de obligaciones con Accionistas, es como sigue:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>Porción Corriente</b>		
Andrés Bueno	365.329 (a)	683.365
Esteban Paz	45.113 (b)	357.552
<b>Subtotal Porción Corriente</b>	<b>410.442</b>	<b>1.040.917</b>
<b>Porción No Corriente</b>		
Andrés Bueno	407.854 (a)	225.583
Esteban Paz	129.435 (b)	124.151
Préstamo Accionistas	614.832 (c)	-
<b>Subtotal Porción No Corriente</b>	<b>1.152.121</b>	<b>349.734</b>
<b>Total</b>	<b>1.562.563</b>	<b>1.390.651</b>

(a) Un detalle de las obligaciones con Andrés Bueno, es como sigue:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>Porción Corriente</b>		
Andrés Bueno Sueldos	15.325	15.325
Andrés Bueno Casa Pontevedra	197.553	197.553
Andrés Bueno Préstamo CP	92.634	123.859
Andrés Bueno 250.000	-	250.000
Intereses por Pagar	59.817	96.627
<b>Subtotal Porción Corriente</b>	<b>365.329</b>	<b>683.365</b>
<b>Porción No Corriente</b>		
Andrés Bueno Carmody	124.151	124.151
Otros Préstamos Andrés Bueno	283.703	101.432
<b>Subtotal Porción No Corriente</b>	<b>407.854</b>	<b>225.583</b>
<b>Total</b>	<b>773.183</b>	<b>908.948</b>

(b) Un detalle de obligaciones con Esteban Paz, es como sigue:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>Porción Corriente</b>		
Esteban Paz Sueldos	16.877	15.831
Esteban Paz CP	26.252	31.536
Prestamo E.Paz 250.000	-	250.000
Intereses por Pagar	1.985	60.185
<b>Subtotal Porción Corriente</b>	<b>45.113</b>	<b>357.552</b>
<b>Porción No Corriente</b>		
Esteban Paz Carmody	124.151	124.151
Otros Préstamos Esteban Paz	5.284	-
<b>Subtotal Porción No Corriente</b>	<b>129.435</b>	<b>124.151</b>
<b>Total</b>	<b>174.548</b>	<b>481.702</b>

(c) Préstamo de USD \$ 500.000 más intereses correspondientes, concedido por los accionistas en el año 2010, con una tasa de interés del 10% anual a 48 meses plazo. Al 31 de diciembre del 2018 se lo reclasificó a la porción corriente.

## 16. Obligaciones con Instituciones Financieras

---

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

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Banco Pichincha	182.943	(i) 106.550
<b>Total</b>	<b>182.943</b>	<b>106.550</b>

- (i) Corresponde a un Préstamo Bancario cuya tasa de interés efectiva es de 10,21% el cual tiene fecha de vencimiento en el mes de Marzo del año 2020.

## 17. Capital social

---

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social es de USD \$ 800, está constituido por 800 acciones ordinarias, con un valor nominal de un dólar cada una.

NOMBRE DEL ACCIONISTA	CAPITAL SOCIAL	PORCENTAJE DE PARTICIPACIONES
Andrés Bueno	\$ 400	50%
Esteban Paz	\$ 200	25%
Julián Paz	\$ 66	8%
Agustín Paz	\$ 66	8%
Regina Paz	\$ 68	9%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 800</b>	<b>100%</b>

## 18. Reserva 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. En nuestra opinión la compañía tiene suficiente reserva legal.

## 19. Resultados Acumulados

---

Al 31 de diciembre de 2018, 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 liquidación de impuestos u otros.

## 20. Ingresos de Actividades Ordinarias

---

Al 31 de diciembre del 2018 los ingresos por Arrendamiento y Alícuotas es de por USD \$ 281.384 que corresponden a la facturación por servicios de alquiler de bienes inmuebles, que constituye el ingreso operacional de la Compañía, conforme su objeto social.

## 21. Otros Ingresos

---

Un resumen al 31 de diciembre del 2018 de esta cuenta, es como sigue:

	<b>(Expresado en Dólares)</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Intereses ganados	61.159	32.402
Otros	2.595	1.657
<b>Total</b>	<b>63.754</b>	<b>34.059</b>

## 22. Costos

---

Un resumen al 31 de diciembre del 2018 de esta cuenta, es como sigue:

	<b>(Expresado en Dólares)</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Servicios Básicos	14.341	12.510
Guardianía y Seguridad	407	43
Mantenimiento	7.464	8.880
Seguros y Reaseguros	2.175	2.171
Contribuciones municipales	-	8.476
Otros Servicios	4.534	9
<b>Total</b>	<b>28.920</b>	<b>32.090</b>

### 23. Gastos de Administración

---

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2017	2018
Aportes a la seguridad social	619	-
Honorarios, comisiones y dietas a personas	17.000	33.000
Servicios Contables	1.750	160
Gastos Legales	89	300
Gastos Representación	296	-
Gasto Impuestos	61.821	11.326
Contribuciones	-	2.789
Intereses por mora	30.381	-
Depreciaciones	72.405	72.405
Otros Gastos	10.963	9.928
<b>Total</b>	<b>195.323</b>	<b>129.908</b>

### 24. Gastos Financieros

---

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2017	2018
Intereses	76.451	83.398
Otros gastos Financieros	2.618	39
<b>Total</b>	<b>79.070</b>	<b>83.437</b>

### 25. Impuesto a la renta del ejercicio

---

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno para el período 2018, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 22%.

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

(Expresado en dólares)

Utilidad de operaciones Continuas	69.450
(+) Gastos no deducibles locales	559
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>70.009</b>
 <b>22% IMPUESTO CAUSADO</b>	<b>15.402</b>

Impuesto Causado	15.402
Anticipo Imp. Renta	16.232

Impuesto a pagar		<b>16.232</b>
(-) Ret. de Imp. A la Rta. Que le han sido efectuadas en 2018	(i)	(20.347)
(-) Crédito Tributario IR años anteriores		(15.023)
<b>SALDO A FAVOR DE INMOMARISCAL</b>		<b>19.138</b>

(i) Ver NOTA 8

## 26. Transacciones con Relacionadas

---

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

(Expresado en Dólares)

	2017	2018
<b>Cuentas por Cobrar Relacionadas</b>		
Sport Planet S.A.	96.302	114.201
Metroparqueos S.A.	432.994	463.738
<b>Total</b>	<b>529.296</b>	<b>577.939</b>
 <b>Cuentas por pagar relacionadas</b>		
Esverglo	385.085	252.562
Accionistas	1.314.261	1.390.650
<b>Total</b>	<b>1.699.345</b>	<b>1.643.212</b>

## 27. Administracion del Riesgo

---

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

### **Marco de Administración de Riesgos**

La administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

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

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

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

➤ **Riesgo País**

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

➤ **Riesgos de los Activos**

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

➤ **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos reales; en el año 2018, el índice de liquidez fue de 1,09; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes. En otras palabras, por cada dólar de deuda la Compañía puede cubrir la totalidad con sus activos corrientes y tendría un remanente de USD\$ 0.09.

➤ **Riesgo de Crédito**

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

	(Expresado en Dólares)	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Cuentas por cobrar Comerciales	789	11.089

➤ **Riesgo de capital**

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un alto nivel de pasivos, puesto que, al 31 de diciembre de 2018, el 57% de los activos se encuentran financiados con fondos de los proveedores.

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

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

➤ **Riesgo operacional**

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles

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

## **28. Aspectos Relevantes**

---

### **ASPECTOS ECONÓMICOS**

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

#### **Fortalecimiento a MIPYMES y economía popular y solidaria.**

- Mayor acceso al crédito a través del fondo de garantía que se creará con las utilidades de la banca pública.
- Incentivos tributarios para emprendimiento, tales como exoneración del pago del Impuesto a la Renta y el incremento de deducciones de gastos para el cálculo del Impuesto cuando se invierta en capacitación técnica y mejora en la productividad.
- ✓ El proceso de remisión tributaria (condonación de intereses, multas y recargos de impuestos en mora) que permitió al estado recaudar 1.075 millones de dólares y el

incremento del precio del petróleo en 2018 tuvieron un impacto positivo en las finanzas; este aumento no tendría una tendencia a mantenerse si los países de Oriente Medio amplían su producción petrolera. Mientras que la recaudación de ingresos por remisión tributaria ya no tiene vigencia en 2019.

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

### **ASPECTOS TRIBUTARIOS**

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

**Reformas Ley de Régimen Tributario Interno**

- Art. 28 literal f) del Reglamento a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, establece: la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo. A efectos de realizar los pagos por concepto de desahucio y jubilación patronal, obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
- La tarifa de Impuesto a la Renta a sociedades pasa de 22% a 25%. Sin embargo, ésta tarifa aumentará a 28% en caso de que hayan accionistas con participación mayor al 50% cuyo domicilio sea en Paraísos Fiscales o regímenes de menor imposición. Si la participación de dichos socios es menor al 50% se aplicará la tarifa de 28% en proporción al porcentaje de acciones o participaciones correspondientes a dicho tipo de socios. De igual manera se aplicará ésta tarifa de Impuesto a la Renta en caso de que las sociedades no presente el Anexo de Participaciones y Accionistas.
- Los Exportadores habituales tendrán una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa de Impuesto a la Renta, siempre y cuando mantenga o incremente el empleo.
- Para el cálculo de Anticipo de Impuesto a la Renta en el rubro de Costos y Gastos se debe excluir los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- Los sujetos pasivos que adquieran bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria -incluidos los artesanos que sean parte de dicha forma de organización económica- que se encuentren dentro de los rangos para ser consideradas como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de tales bienes o servicios.

**Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador**

- Los exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario, tienen derecho a la devolución de los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con

la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten, en un plazo no mayor a noventa días, sin intereses.

**Tarifas de Impuesto a la Renta para Personas Naturales**

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC18-00000439 del 28 de diciembre de 2018, el Servicio de Rentas Internas actualizó la tabla para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas e incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2019.

Para la liquidación del Impuesto a la Renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas, se utilizará la siguiente tabla:

**TABLA IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES**

AÑO 2019 En dólares			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	11.310	0	0 %
11.310	14.410	0	5 %
14.410	18.010	155	10 %
18.010	21.630	515	12 %
21.630	43.250	949	15 %
43.250	64.860	4.193	20 %
64.860	86.480	8.513	25 %
86.480	115.290	13.920	30 %
115.290	En adelante	22.563	35 %

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

**TABLA IMPUESTO A LA RENTA SOBRE INGRESOS PROVENIENTES DE HERENCIAS,  
LEGADOS, DONACIONES Y HALLAZGOS.**

<b>AÑO 2019</b> En dólares			
<b>Fracción Básica</b>	<b>Exceso hasta</b>	<b>Impuesto Fracción Básica</b>	<b>% Impuesto Fracción Excedente</b>
0	72.060	0	0 %
72.060	144.120	0	5 %
144.120	288.240	3.603	10 %
288.240	432.390	18.015	15 %
432.390	576.530	39.637	20 %
576.530	720.650	68.465	25 %
720.650	864.750	104.495	30 %
864.750	En adelante	147.727	35 %

## **29. Eventos Subsecuentes**

---

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión del informe de auditoría (abril del 2019) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Dirección de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

**- FIN -**