PADLOCK CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	64.980	74.581
Arriendos por pagar	16	52.178	48.299
Impuestos por pagar	17	22.865	19.353
Beneficios a empleados	18	34.403	46.685
Cuentas por pagar relacionadas	19	31.457	31.457
Anticipo clientes	20	396.438	24.439
Otras obligaciones corrientes	21	22.536	50.955
Total pasivos corrientes		**624.857**	**295.769**
Pasivos no corriente			
Cuentas por pagar diversas relacionadas	22	89.598	248.947
Obligaciones emitidas por terceros		-	8.879
Beneficios a los empleados LP	23	17.237	22.202
Pasivos diferidos		4.337	4.338
Total pasivos no corrientes		**111.172**	**284.366**
Total pasivos		**736.029**	**580.135**
PATRIMONIO			
Capital social		50.000	50.000
Reservas		8.215	6.456
Resultados acumuladas		33.030	-962
Total patrimonio		**91.245**	**55.494**
Total pasivo y patrimonio		**827.274**	**635.629**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Arq. José Daniel Terán Arizaga
Representante Legal

Ing. Héctor Sanchez
Contador

PADLOCK CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
Ventas netas		1.476.039	1.203.794
Costo de produccion	26	(634.247)	(476.299)
Utilidad bruta		**841.792**	**727.495**
Gastos administrativos	26	(790.626)	(659.835)
Otros gastos		(3.924)	(10.805)
Otros ingresos		13.708	13.554
Utilidad Operacional		**60.950**	**70.409**
Gastos financieros		(10.589)	(20.296)
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		**50.361**	**50.113**
Impuesto a la renta		(13.853)	(15.147)
Utilidad neta del año		**36.508**	**34.966**
Otros resultados integrales Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - ganancias actuariales		5.886	5.472
Resultado integral del año		**42.394**	**40.438**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Arq. José Daniel Terán Arizaga
Representante Legal

Ing. Héctor Sanchez
Contador

PADLOCK CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Resultados acumulados			
				Otros resultados integrales		
	Capital social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Otros resultados integrales	Revaluación Activos Fijos	Total
Saldos al 1 de enero del 2017	50,000	4,707	(52,665)			2,042
Apropiación reserva legal		1,748				1,748
Utilidad neta del año			34,966			34,966
Otros ajustes menores			(1,749)			(1,749)
Otros resultados integrales				5,472	13,015	18,487
Saldos al 31 de diciembre del 2017	50,000	6,456	(19,448)	5,472	13,015	55,495
Ajustes pérdidas y ganancias 2017			(6,643)			(6,643)
Apropiación reserva legal		1,759				1,759
Utilidad neta del año			36,508			36,508
Otros ajustes menores			(1,760)			(1,760)
Otros resultados integrales				5,886		5,886
Saldos al 31 de diciembre del 2018	50,000	8,215	8,657	11,358	13,015	91,245

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Arq. José Daniel Terán Arizaga
Representante Legal

Ing. Héctor Sánchez
Contador

PADLOCK CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

PADLOCK FUTURO PROTEGIDO CIA LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2018 y 2017
En dólares Americanos

		dic-18
9501	**Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de operación**	**337,919.26**
950101	**Clases de Cobros por Actividades de Operación**	
95010101	Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	1,396,500.58
95010105	Otros cobros por actividades de operación	18,261.89
	Total Clases de Cobros por Actividades de Operación	**1,414,762.47**
950102	**Clases de Pagos por actividades de operación**	
95010201	Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(1,046,615.60)
95010203	Pagos a y por cuenta de empleados	(8,887.21)
95010205	Otros pagos por actividades de operación	-
950103	Dividendos pagados	-
950104	Dividendos recibidos	-
950105	Intereses pagados	(10,588.61)
950106	Intereses recibidos	-
950107	Impuesto a las ganancias pagado	(15,184.32)
950108	Otras entradas (salidas) de efectivo	4,432.53
	Total Clases de Pagos por actividades de operación	**(1,076,843.21)**
9502	**Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión**	
950208	Recibido de la venta de Propiedad, planta y equipo y Plantas	-
950209	Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	16,376.78
950210	Recibido de la venta de Intangibles	-
950211	Adquisiciones de Intangibles	-
950213	Adquisiciones de Propiedad de Inversión	-
	Recibido de Activos Biológicos	-
950216	Adquisiciones de Activos biológicos	-
	Otras entradas (salidas) de efectivo	-
	Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de	**16,376.78**
9503	**Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación**	
950301	Aporte en efectivo por aumentos de capital	-
950304	Financiación por préstamos a largo plazo	-
950305	Pago de Prestamos	-
950306	Pagos de pasivos por arrendamiento financiero	-
950308	Dividendos pagados	(31,458.32)
950309	Intereses recibidos	-
950310	Otras entradas (salidas de efectivo)	(168,227.59)
	Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación	**(199,685.91)**
9505	**Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo**	**154,610.13**
9506	**Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo**	**79,658.56**
9507	**Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo**	**234,268.69**

***Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.**

PADLOCK FUTURO PROTEGIDO CIA LTDA
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2018 y 2017

En dólares Americanos

		dic-18
96	**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**	
	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	59,248.05
970		
97001	**AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:**	
97002	Ajustes por gasto de depreciación y amortización	32,512.55
97005	Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro)	981.82
97011	Ajustes por gastos en provisiones-Incobrables y Otras	-
	Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-
	TOTAL AJUSTES	33,494.37
		92,742.42
980		
98001	**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:**	
98002	(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(88,812.51)
98003	(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	12,976.94
98004	(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-
98005	(Incremento) disminución en inventarios	16,557.66
98006	(Incremento) disminución en otros activos	-
98007	Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(14,886.20)
98008	Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	319,340.95
98009	Incremento (disminución) en beneficios empleados	-
98010	Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-
	Incremento (disminución) en otros pasivos	-
	TOTAL INCREMENTOS (DISMINUCIÓN) EN ACTIVOS Y PASIVOS	245,176.84
	Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	337,919.26
	PRUEBA	-

Representante Legal
Jose Daniel Terán Arizaga
CI: 1714160809

Contador(a)
Héctor Fernando Sánchez Diaz
Ruc: 1713789400001

*Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Padlock Futuro Protegido Cía. Ltda. (la "Compañía") fue constituida en el Ecuador el 22 de enero de 2008. Su objeto social consiste fundamentalmente en Brindar Asesoría, Asistencia Técnica y Administrativa a personas Naturales y Jurídicas nacionales o extranjeras para el análisis y elaboración de todo tipo de estudios y proyectos, así como asistencia en la preparación de contratos en el manejo económico que genera la ejecución de cada uno de dichos contratos.

Las ventas de la Compañía se realizan en su mayoría a Fundación Malecón 2000, Hotel Oro Verde S.A. y Universidad de la Américas UDLA, en consecuencia, las actividades de Padlock Cía. Ltda. y sus resultados dependen en gran parte de las transacciones realizadas con dichos clientes.

Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en sus operaciones que deban ser mencionados.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 14 de febrero del 2019 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Socios en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contablización de éstos	1de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales de libre disponibilidad.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, se reconocerá los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican según se midan posteriormente, a costo amortizado, a valor razonable con cambio en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

2.5.2 Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su

valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

2.5.3 Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

2.5.4 Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o - Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o - Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera.

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Reconocimiento, medición inicial y clasificación:

La compañía reconocerá un pasivo financiero en su estado financiero todos sus derechos y obligaciones contractuales cuando y solo cuando se convierta en parte de las cláusulas contractuales.
Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. - Presentará una ganancia o pérdida sobre un pasivo financiero designado como valor razonable.

Medición posterior de pasivos financieros. - Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. - Son obligaciones presentes provenientes de las operaciones de transacciones pasadas, tales como la adquisición de bienes o servicios.

Baja de pasivos financieros. - La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando y solo cuando se haya extinguido la obligación especificada en el contrato o haya sido cancelada.

2.6.2 Proveedores y otras cuentas por pagar

Los proveedores, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas, son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Los proveedores, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Los proveedores, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.7 Anticipos a proveedores

Los anticipos a proveedores se registran al costo y corresponden principalmente a primas de seguros anuales y arriendos, los cuales se registran al momento de su devengamiento en los integrales.

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.9 Propiedades y equipos

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

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

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

Tipo de bienes	Número de años
Instalaciones	5
Maquinarias y equipos	10
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los

saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los socios finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

2.12 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios corrientes

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

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios no corrientes

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de descuento del 7.72% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.
Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios

en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Provisiones

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

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos y entrega de servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos y servicios al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Vida útil de propiedades y equipos.

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

(b) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(c) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

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

(a) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas.

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

El efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(b) Riesgo de liquidez

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

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

2018	Menor a un año	Mayor a un año
Proveedores	46,265	8,932
Cuentas por pagar compañías relacionadas		
	46,265	8,932
2017		
Proveedores	70,083	
Cuentas por pagar compañías relacionadas		
	70,083	-

4.2 Administración del riesgo de capital

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Total cuentas por pagar compañías (préstamos)	31,457	31,457
Total proveedores y otras cuentas por pagar	64,980	74,581
Total cuentas por pagar diversas relacionadas	89,598	248,947
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(234,269)	(79,659)
Deuda neta	(48,233)	275,327
Total patrimonio	(91,245)	(55,494)
Capital total	-139,478	219,833
Ratio de apalancamiento	**35%**	**125%**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	234,269	-	79,659	-
Cuentas por cobrar clientes	186,561	-	97,749	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		-		-
Total activos financieros	420,830	-	177,407	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	(61,980)	-	(74,581)	-
Cuentas por pagar relacionadas	(31,457)	(89,598)	(31,457)	(248,947)
Total pasivos financieros	(93,437)	(89,598)	(106,038)	(248,947)

Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Efectivo en caja	7,971	4,457
Caja chica	420	420
Bancos locales	193,443	57,402
Bancos exterior	32,436	17,380
	234,269	79,659

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Cuentas por cobrar clientes	169.558	80.746
Cuentas por cobrar clientes no relacionadas	20.259	20.259
Estimación por deterioro cuentas x cobrar	(3.257)	(3.257)
	186.561	97.749

8. ANTICIPOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Anticipo a proveedores	10,334	15,193
	10,334	15,193

9. INVENTARIOS DE EQUIPOS Y MATERIALES

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Inventario equipos proyecto malecon 2000	15.545	202.082
Inventario tickets	5.814	4.734
Inventarió equipos proyecto Axxis	5.258	5.258
Inventario repuestos y materiales	62.427	55.906
Inventario por deterioro	(982)	-
	88.062	267.980

10. SEGUROS ANTICIPADOS

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Seguro vida asistencia médica	-	349
Seguro equipo electrónico	5.659	4.362
Seguro cumplimiento de contrato	1.013	1.125
Seguro responsabilidad civil	810	-
	7.482	6.736

11. IMPORTACIONES EN TRÁNSITO

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Importaciones en transito	204.245	41.867
	204.245	41.867

12. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
1% Retencion en la fuente	13,701	14,229
Retenciones del impuesto a la renta ejercicios anteriores	1,766	2,685
TOTAL IMPUESTOS RETENCIÓN EN LA FUENTE	15,467	16,914
Credito tributario en retenciones Iva	-	4,648
Credito tributario en adquisiciones	-	4,808
TOTAL IMPUESTOS IVA	-	9,456
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	15,467	26,370

13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Prestamos a empleados	6.220	4.180
Garantía arriendo matriz	4.300	4.300
Garantía entregada Hospital Militar	13.800	13.800
	24.320	22.280

14. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Instalaciones	Muebles y Enseres	Maquinaria y Equipo	Equipo de Oficina	Equipo de Computacion y Software	Total
Al 1 de enero del 2017						
Costo	-	-	3,500	-	59,336	62,836
Depreciación acumulada	-	-	-	-	(52,484)	(52,484)
Valor en libros	-	-	3,500	-	6,852	10,352
Movimiento 2017						
Adiciones	39,542	3,977	-	983	30,046	74,548
Depreciación	(2,673)	-	(1,167)	-	(3,264)	(7,104)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	36,869	3,977	2,333	983	33,633	77,796
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo	39,542	3,977	3,500	983	89,382	137,384
Depreciación acumulada	(2,673)	-	(1,167)	-	(55,748)	(59,589)
Valor en libros	36,869	3,977	2,333	983	33,633	77,796
Movimiento 2018						
Adiciones	-	-	-	-	21,994	21,994
Bajas	(16,419)	-	-	-	(52,484)	(68,903)
Depreciación	(10,146)	(398)	(1,167)	(98)	36,125	24,316
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	10,304	3,579	1,167	885	5,635	55,203
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	23,124	3,977	3,500	983	58,892	90,476
Depreciación acumulada	(12,819)	(398)	(2,334)	(98)	(19,623)	(35,272)
Valor en libros	10,304	3,579	1,166	885	39,269	55,203

15. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Cuentas por pagar proveedores locales	50,373	58,612
Cuentas por pagar proveedores del exterior	4,824	11,471
Tarjeta crédito corporativa	9,783	4,498
	64,980	74,581

16. ARRIENDOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Ariiendos por pagar	52,178	48,299
	52,178	48,299

17. IMPUESTOS POR PAGAR

	2018	2017
Impuesto renta de la compañía	15,184	4,205
Impuesto por pagar	7,681	15,148
	22,865	19,353

Impuesto a la renta diferido

	2018	2017
Impueso a la renta corriente:		
Impuesto a la renta	-	-
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	4,338	4,338
	4,338	4,338

Conciliación contable tributaria del Impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2018	2017
Utilidad / Pérdida del año antes de participación laboral e Impuesto a	59,248	58,956
Menos - Participación laboral	8,887	8,843
Utilidad del año antes de impuestos	50,361	50,113
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles		
Más - Gastos no deducibles	10,376	18,739
Menos - Otras partidas conciliatorias	-	
Base imponible para la determinación del Impuesto a la renta	60,737	68,852
Tasa impositiva del Impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta causado	15,184	15,147

Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.
  Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.

- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.

- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).

- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.

- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

- Establece las condiciones para la exoneración de IR de microempresas.

- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.

- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se establece que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.

Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficinal Suplemento No. 336 del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a Retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el SRI mediante resolución.

- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT): la Autoridad Tributaria mediante resolución establecerá quienes son los contribuyentes obligados a presentar el ICT y definirá el alcance de la revisión del auditor.

- Se permite la generación de impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas tendrán un impacto en la tasa de impuesto a la renta de los estados financieros del año 2018 y en años posteriores.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS Y PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2018				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	34,403	399,225	(386,943)	46,685
Provisiones	-			-
	34,403	399,225	(386,943)	46,685
Año 2017				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	25,998	285,378	(276,973)	34,403
Provisiones	-			-
	25,998	285,378	(276,973)	34,403

19. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

	2018	2017
Cuentas por pagar relacionadas	31,457	31,457
	31,457	31,457

20. ANTICIPO CLIENTES

	2018	2017
Anticipo Clientes	396,438	24,439
	396,438	24,439

21. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	2018	2017
Multas	251	121
Refrigesrios por pagar	7,992	-
Dividendos por pagar	14,293	50,834
	22,536	50,955

22. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS NO CORRIENTES

	2018	2017
Cuentas por pagar Catón Teran	12,900	172,249
Cuentas por pagar Pilar Arízaga	76,698	76,698
	89,598	248,947

23. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	6.844	14.675	4.582	7.527	11.426	22.202
Costo laboral por servicios actuariales	2.632		1.713		4.345	-
Interes neto (costo financiero)	528		349		877	-
Pérdidas / ganancias actuarial reconocida po	267		4.624		4.891	-
Beneficios pagados			(4.302)		(4.302)	
	10.271	14.675	6.966	7.527	17.237	22.202

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo laboral por servicios actuariales	3,755	-	1,713	-	5,468	-
Costo por interés	793	-	349	-	1,142	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	-	-	-	-
	4,548	-	2,062	-	6,610	-

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	7.72%	7.72%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	9.28%	9.28%

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

24. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017, asciende a US$50,000 el mismo que comprende en 1,000 participaciones de valor nominal US$10 cada una, 60 participaciones de valor nominal US$10 corresponden a la socia Pilar Arizaga, quien además aporta al Capital como compensación de Créditos US$28,862 y como Aporte Futuras Capitalizaciones US$20,138.

25. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y

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

26. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA:

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

2018

	Costo de Produccion	Gastos Administrativos	Gastos Financieros	Otros Gastos	Total
Costo de Ventas	437,283	-		-	437,283
Sueldos, salarios y beneficios sociales	196,965	202,260		-	399,225
Honorarios y Asesorias	-	49,826		-	49,826
Materiales varios y suministros	-	15,566		-	15,566
Servicios		430,415		-	430,415
Impuestos y otras contribuciones	-	3,545		-	3,545
Depreciaciones	-	28,168		-	28,168
Otros gastos	-	42,971		3,924	46,895
Seguros y reaseguros		17,875			17,875
Gastos financieros	-		10,589	-	10,589
	634,247	790,626	10,589	3,924	1,439,386

2017

	Costo de Produccion	Gastos Administrativos	Gastos Financieros	Otros Gastos	Total
Costo de Ventas	328,072	-		-	328,072
Sueldos, salarios y beneficios sociales	148,227	137,151		-	285,378
Honorarios y Asesorias	-	39,804		-	39,804
Materiales varios y suministros	-	13,123		-	13,123
Servicios		352,976		-	352,976
Impuestos y otras contribuciones	-	3,549		-	3,549
Depreciaciones	-	7,104		-	7,104
Otros gastos	-	49,421		10,805	60,226
Seguros y reaseguros		56,707			56,707
Gastos financieros	-		20,296	-	20,296
	476,299	659,835	20,296	10,805	1,167,235

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *