

**ANDEANECUADOR CONSULTORES ESTRATÉGICOS C.L.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

| <b>ACTIVOS</b>                                               | <b>Notas</b> | <b>2017</b>      | <b>2016</b>      |
|--------------------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                   |              |                  |                  |
| Bancos                                                       |              | 131,095          | 177,479          |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras<br>cuentas por cobrar | 4            | 857,652          | 626,671          |
| Activos por impuestos corrientes                             | 7            | 551,696          | 457,835          |
| Activos clasificados como mantenidos para<br>la venta        | 5            | 498,571          |                  |
| Total activos corrientes                                     |              | <u>2,039,017</u> | <u>1,261,985</u> |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                                |              |                  |                  |
| Inversiones en asociadas                                     | 5            |                  | 663,988          |
| TOTAL                                                        |              | <u>2,039,017</u> | <u>1,925,973</u> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                  |              |                  |                  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                                   |              |                  |                  |
| Cuentas por pagar comerciales y otras<br>cuentas por pagar   | 6            | 1,022,684        | 312,987          |
| Pasivos por impuestos corrientes                             | 7            | 6,055            | 52,893           |
| Obligaciones acumuladas                                      | 9            | 43,217           | 66,258           |
| Total pasivos corrientes                                     |              | <u>1,071,956</u> | <u>432,138</u>   |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                                |              |                  |                  |
| Cuentas por pagar comerciales y otras<br>cuentas por pagar   | 8            |                  | 498,196          |
| Obligaciones por beneficios definidos                        | 10           | 118,073          | 193,431          |
| Total pasivos no corrientes                                  |              | <u>118,073</u>   | <u>691,627</u>   |
| Total pasivos                                                |              | <u>1,190,029</u> | <u>1,123,765</u> |
| <b>PATRIMONIO:</b>                                           |              |                  |                  |
| Capital social                                               | 12           | 1,000            | 1,000            |
| Reserva legal                                                |              | 200              | 200              |
| Utilidades retenidas                                         |              | 847,788          | 800,108          |
| Total patrimonio                                             |              | <u>848,988</u>   | <u>801,308</u>   |
| TOTAL                                                        |              | <u>2,039,017</u> | <u>1,925,073</u> |
| Ver notas a los estados financieros                          |              |                  |                  |

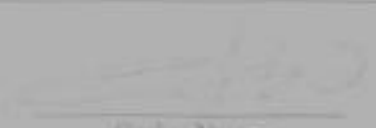
  
Manuel Cartagena  
Representante Legal  
Carlos Navas  
Contador

**ANDEANECUADOR CONSULTORES ESTRATÉGICOS C.L.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

|                                                                                               | <u>Notas</u> | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| Ingresos por honorarios                                                                       |              | 2,439,420      | 3,123,816      |
| Honorarios profesionales                                                                      |              | (610,531)      | (1,624,985)    |
| Gastos por beneficios a empleados                                                             | 11           | (1,032,093)    | (961,715)      |
| Arrendos                                                                                      |              | (67,998)       | (67,446)       |
| Otros ingresos                                                                                |              | 5,281          | 2,531          |
| Otros gastos                                                                                  |              | (658,804)      | (781,028)      |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA                                                         |              | <u>75,275</u>  | <u>191,173</u> |
| Gasto por impuesto a la renta corriente                                                       | 7            | (116,012)      | (47,799)       |
| UTILIDAD DEL AÑO                                                                              |              | <u>59,258</u>  | <u>143,374</u> |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL:                                                                      |              |                |                |
| <i>Partida que se reclasificará posteriormente a resultados</i>                               |              |                |                |
| Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total resultado integral del año | 10           | <u>46,353</u>  | <u>104,247</u> |
| TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO                                                              |              | <u>105,611</u> | <u>247,621</u> |

Ver notas a los estados financieros

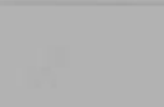
Manuel Cartagena  
Representante Legal  
Carlos Navas  
Contador

**ANDEANECUADOR CONSULTORES ESTRATÉGICOS C.L.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en U.S. dólares)

|                                   | Capital Social | Reserva Legal | Utilidades retenidas<br>Por adopción<br>de NIIF<br>Distribuyibles | Total    |
|-----------------------------------|----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|----------|
| Saldo al 1 de enero del 2016      | 1,000          | 200           | 692,208 (139,721)                                                 | 553,687  |
| Utilidad del año                  |                |               | 143,374                                                           | 143,374  |
| Otro resultado integral           | —              | —             | 104,247                                                           | 104,247  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | 1,000          | 200           | 939,829 (139,721)                                                 | 801,308  |
| Utilidad del año                  |                |               | 59,258                                                            | 59,258   |
| Pago de dividendos                |                |               | (57,931)                                                          | (57,931) |
| Otro resultado integral           | —              | —             | 46,353                                                            | 46,353   |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 | 1,000          | 200           | 987,509 (139,721)                                                 | 848,988  |

Ver notas a los estados financieros.

  
Manuel Cartagena  
Representante Legal  
Carlos Navas  
Contador

**ANDEANECUADOR CONSULTORES ESTRATÉGICOS C.L.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

|                                                                                                 | <u>2017</u>     | <u>2016</u>      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                  |                 |                  |
| Recibido de clientes                                                                            | 2,210,259       | 3,541,761        |
| Pagos a proveedores y empleados                                                                 | (2,157,146)     | (3,250,774)      |
| Impuesto a la renta                                                                             | (46,847)        | (63,455)         |
| Otros ingresos                                                                                  | <u>5,281</u>    | <u>30</u>        |
| Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación                                  | <u>11,547</u>   | <u>227,562</u>   |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN                                                  |                 |                  |
| Incremento de inversiones en acciones y flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión |                 | <u>(162,392)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO                                             |                 |                  |
| Dividendos pagados y flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento               | <u>(57,931)</u> |                  |
| BANCOS                                                                                          |                 |                  |
| Incremento (disminución) neto en bancos                                                         | (46,384)        | 65,170           |
| Saldo al comienzo del año                                                                       | <u>177,479</u>  | <u>112,309</u>   |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO                                                                           | <u>131,095</u>  | <u>177,479</u>   |
| TRANSACCIÓN QUE NO GENERA MOVIMIENTO DE EFECTIVO                                                |                 |                  |
| Cuenta por pagar a largo plazo originada en la adquisición de inversiones en acciones           |                 | <u>498,196</u>   |

Ver notas a los estados financieros:

---

Manuel Cartagena  
Representante Legal  
Carlos Navas  
Contador

## **ANDEANECUADOR CONSULTORES ESTRATÉGICOS C.L.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Andeanecuador Consultores Estratégicos C.L. (la Compañía) es una compañía limitada constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Av. Amazonas N55-17 y Juan Pablo Sanz, ciudad de Quito, Provincia de Pichincha.

La principal actividad de la Compañía es brindar servicios de consultoría y asesoría en administración y selección de la gestión de recursos humanos, finanzas empresariales y corporativas.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza los 31 empleados.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor en uso de la NIC 36.



Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- **Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**Inversiones en asociadas** - Son aquellas en las cuales la Compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la compañía en la que se invierte.

Conforme al método de participación, la inversión en compañía asociada se contabiliza en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Compañía en los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación de la Compañía se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

**Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

#### **Beneficios a empleados:**

- **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.





- **Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habrían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del periodo.

- **Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- **Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), con un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

- **Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y sólo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

#### **Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual**

Durante el año en curso, la aplicación de las modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017, no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía.

**Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:



financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los impactos sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de este efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con los clientes**

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes;
- Paso 2: identificar las obligaciones de desempeño o desempeño en el contrato;
- Paso 3: determinar el precio de la transacción;
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de desempeño del contrato;
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de desempeño, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de desempeño particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.



**Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado pérdidas por deterioro de sus activos.

**Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

#### **4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

|                                | Diciembre 31   |          |
|--------------------------------|----------------|----------|
|                                | 2017           | 2016     |
|                                | (U.S. dólares) |          |
| Cuentas por cobrar comerciales | 748,526        | 639,152  |
| Otras cuentas por cobrar       | 135,162        | 15,375   |
| Provisión para cuentas dudosas | (26,036)       | (27,856) |
| Total                          | 857,652        | 626,671  |

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o más debido a que la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días son de difícil recuperación.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas:

|                            | ... Diciembre 31 ... |             |
|----------------------------|----------------------|-------------|
|                            | <u>2017</u>          | <u>2016</u> |
|                            | (U.S. dólares)       |             |
| Saldos al comienzo del año | 27,856               | 27,378      |
| Provisión del año          |                      | 478         |
| Reverso                    | (1,820)              | —           |
| Saldos al fin del año      | 26,036               | 27,856      |

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

## 5. ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA (INVERSIONES EN ASOCIADAS)

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a la participación accionaria en la Compañía Galaminsa S.A. una empresa domiciliada en el Ecuador y cuya actividad principal es la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles. Un resumen del valor patrimonial proporcional de la Compañía a esa fecha es como sigue:

|                | Proporción de<br>participación accionaria y<br>poder de voto | Valor Patrimonial<br>Proporcional | Saldo Contable |
|----------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------|
| Galaminsa S.A. | 27.20%                                                       | 663,088                           | 663,088        |

La inversión de Andeanecuador Consultores Estratégicos C.L., realizada el 1 de agosto del 2016 en Galaminsa S.A. por US\$663,088 da derecho a la Compañía a 161,568 acciones de un valor nominal de \$1 cada una, que equivale al 27.20% sobre el capital de Galaminsa S.A.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía tiene la intención de vender sus acciones.

## 6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

|                             | ... Diciembre 31 ... |             |
|-----------------------------|----------------------|-------------|
|                             | <u>2017</u>          | <u>2016</u> |
|                             | (U.S. dólares)       |             |
| Proveedores                 | 689,002              | 312,987     |
| Otras cuentas por pagar (1) | 333,682              | 498,196     |
| Total                       | 1,022,684            | 811,183     |

|                             | ... Diciembre 31 ... |                |
|-----------------------------|----------------------|----------------|
|                             | 2017                 | 2016           |
|                             | (U.S. dólares)       |                |
| Proveedores                 | 689,002              | 312,987        |
| Otras cuentas por pagar (1) | <u>333,682</u>       | <u>498,196</u> |
| Total                       | <u>1,022,684</u>     | <u>811,183</u> |
| <i>Clasificación:</i>       |                      |                |
| Corriente                   | 1,022,684            | 312,987        |
| No corriente                | <u>          </u>    | <u>498,196</u> |
| Total                       | <u>1,022,684</u>     | <u>811,183</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a cuentas por pagar a una persona natural.

## 7. IMPUESTOS

### *Activos y pasivos por impuestos corrientes:*

|                                                                        | ... Diciembre 31 ... |                |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------|
|                                                                        | 2017                 | 2016           |
|                                                                        | (U.S. dólares)       |                |
| <i>Activos por impuestos corrientes:</i>                               |                      |                |
| Credito tributario del Impuesto al Valor Agregado - IVA                | 451,387              | 388,356        |
| Credito tributario del impuesto a la renta                             | <u>100,309</u>       | <u>69,479</u>  |
| Total                                                                  | <u>551,696</u>       | <u>457,835</u> |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>                               |                      |                |
| Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar | 3,270                | 21,127         |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar              | <u>2,785</u>         | <u>31,766</u>  |
| Total                                                                  | <u>6,055</u>         | <u>52,893</u>  |

Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

|                                                                 | Diciembre 31... |         |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|---------|
|                                                                 | 2017            | 2016    |
|                                                                 | (U.S. dólares)  |         |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 75,275          | 191,173 |
| Gastos no deducibles                                            | 8,238           | 26,096  |
| Otras deducciones                                               | (14,226)        | —       |
| Utilidad gravable                                               | 69,287          | 217,269 |
| Impuesto a la renta causado 22% (1)                             | 15,243          | 47,799  |
| Anticipo calculado (2)                                          | 16,017          | 23,968  |
| Impuesto a la renta cargado a resultados                        | 16,017          | 47,799  |

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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

Para el año 2017, la Compañía determinó impuesto a la renta causado del año US\$15,243; sin embargo, el anticipo de impuesto a la renta calculado es de US\$16,017. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$16,017 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017.

#### Movimientos del crédito tributario de impuesto a la renta

|                           | Diciembre 31... |          |
|---------------------------|-----------------|----------|
|                           | 2017            | 2016     |
|                           | (U.S. dólares)  |          |
| Saldo al comienzo del año | 69,479          | 53,823   |
| Provisión del año         | (16,017)        | (47,799) |
| Pagos efectuados          | 46,847          | 63,455   |
| Saldo al fin del año      | 100,309         | 69,479   |

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente

#### Aspectos tributarios:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares; la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1.000 (anteriormente US\$5.000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

## 8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2017 y 2016, no supera el importe acumulado mencionado.

## 9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

|                           | ... Diciembre 31 ... |        |
|---------------------------|----------------------|--------|
|                           | 2017                 | 2016   |
|                           | (U.S. dólares)       |        |
| Participación a empleados | 13,284               | 33,736 |
| Beneficios sociales       | 15,485               | 15,814 |
| Otros                     | 14,448               | 16,708 |
| Total                     | 43,217               | 66,258 |

Participación a empleados - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

|                            | Diciembre 31   |          |
|----------------------------|----------------|----------|
|                            | 2017           | 2016     |
|                            | (U.S. dólares) |          |
| Saldos al comienzo del año | 33,736         | 42,057   |
| Provisión del año          | 13,284         | 33,736   |
| Pagos efectuados           | (33,736)       | (42,057) |
| Saldos al fin del año      | 13,284         | 33,736   |

## 10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

|                            | Diciembre 31   |         |
|----------------------------|----------------|---------|
|                            | 2017           | 2016    |
|                            | (U.S. dólares) |         |
| Jubilación patronal        | 91,300         | 154,067 |
| Bonificación por desahucio | 26,773         | 39,364  |
| Total                      | 118,073        | 193,431 |

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

|                                                   | Diciembre 31   |          |
|---------------------------------------------------|----------------|----------|
|                                                   | 2017           | 2016     |
|                                                   | (U.S. dólares) |          |
| Saldos al comienzo del año                        | 154,067        | 183,716  |
| Costo de los servicios                            | 27,940         | 20,240   |
| Costo por intereses                               | 11,252         | 11,438   |
| Garantía actuarial                                | (67,916)       | (61,347) |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (34,043)       | —        |
| Saldos al fin del año                             | 91,300         | 154,067  |

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:



Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

|                                                                                                       | Diciembre 31... |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------|
|                                                                                                       | 2017            | 2016      |
|                                                                                                       | (U.S. dólares)  |           |
| <i>Costo de beneficios definidos</i>                                                                  |                 |           |
| Costos del servicio                                                                                   | 33,525          | 33,566    |
| Costo por intereses                                                                                   | 14,148          | 15,767    |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas                                                     | (34,043)        | —         |
| Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en resultados                                       | 13,630          | 49,333    |
| <i>Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos</i>                                     |                 |           |
| Garancias actuariales y subtotal efecto de beneficios definidos reconocido en otro resultado integral | (46,353)        | (104,247) |
| Total                                                                                                 | (32,723)        | (54,914)  |

## 11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios, 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, en consecuencia, sus resultados.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**Riesgo de crédito.-** El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con clientes reconocidos de acuerdo a sus políticas internacionales y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de una pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas. No ha habido concentración de riesgo de crédito que exceda del 20% de los activos monetarios brutos durante el año.

**Riesgo de liquidez:** La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, a la vez que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**Riesgo de capital:** La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus Socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

#### **Categorías de instrumentos financieros**

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

|                                                                       | ... Diciembre 31 ... |         |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|---------|
|                                                                       | 2017                 | 2016    |
|                                                                       | (U.S. dólares)       |         |
| <i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>               |                      |         |
| Bancos                                                                | 131,095              | 177,479 |
| Cuentas por cobrar comerciales<br>y otras cuentas por cobrar (Nota 4) | 857,652              | 626,671 |
| Total                                                                 | 988,747              | 804,150 |
| <i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>               |                      |         |
| Cuentas por pagar comerciales y<br>otras cuentas por pagar (Nota 6)   | 1,022,684            | 811,183 |

**Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## **12. PATRIMONIO**

**Capital social** - El capital social autorizado consiste de 1,000 participaciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

**Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### Utilidades retenidas

|                                                                           | ... Diciembre 31 ... |           |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------|
|                                                                           | 2017                 | 2016      |
|                                                                           | (U.S. dólares)       |           |
| Utilidades retenidas - distribuibles                                      | 987,509              | 939,829   |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF | (139,721)            | (139,721) |
| Total                                                                     | 847,788              | 800,108   |

Los saldos de la siguiente cuenta surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Dividendos - En abril del 2017, la Junta General de Socios aprobó la distribución de dividendos por US\$57.931 correspondiente a las utilidades del año 2016.

## 13. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

|                           | ... Diciembre 31 ... |         |
|---------------------------|----------------------|---------|
|                           | 2017                 | 2016    |
|                           | (U.S. dólares)       |         |
| Salarios y salarios       | 601,870              | 625,010 |
| Aportes al IESS           | 117,803              | 125,752 |
| Beneficios sociales       | 77,619               | 70,764  |
| Beneficios definidos      | 13,630               | 49,333  |
| Otros                     | 207,887              | 57,120  |
| Participación a empleados | 13,284               | 33,736  |
| Total                     | 1,032,093            | 961,715 |

## 14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 12 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 12 del 2018 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.

---