

ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en agosto de 1985, con el objeto entre otros, de dedicarse al asesoramiento jurídico y la consultoría empresarial, legal, tributaria, laboral, económica y técnica a instituciones y sociedades privadas o públicas, la prestación de servicios de administración gerencial, y la participación en la implantación de establecimientos industriales y comerciales en general.

La Compañía se transformó en sociedad anónima, mediante escritura pública celebrada el 27 de julio de 1994 ante el Notario Primero del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de septiembre de 1994.

El 18 de octubre del 2005, mediante la resolución No. 05.Q.IJ.4238, dictada por la Superintendencia de Compañías, se aprueba el aumento del capital y reformas al estatuto de la Compañía Almeida Guzmán & Asociados S.A., e inscrita en el Registro Mercantil al 18 de octubre del 2005 con el número 2814.

2. POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 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.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, 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 en determinado momento, 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.

2.4 Efectivo y sus equivalentes - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros - El reconocimiento inicial es a su precio de transacción.

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a costo amortizado, y a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.5.1 Activos financieros a costo amortizado - Aquellos instrumentos financieros básicos como cuentas por cobrar, inversiones con rendimiento o tasa fijos, inversiones con rendimientos variables con referencia a tasas de interés o cotizaciones observables; se medirán posteriormente a costo amortizado bajo la metodología de la tasa de interés efectiva, disminuidos por deterioro de valor.

2.5.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados - Aquellos instrumentos financieros básicos como inversiones en acciones o preferentes; se medirán posteriormente a valor razonable con cambios en resultados del ejercicio, siempre y cuando coticen en bolsa o su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad.

2.5.3 Deterioro de valor de Activos Financieros - Al final de cada período sobre el que se informa, se reconocerá en resultados una pérdida por deterioro de valor, sobre los activos financieros medidos a costo amortizado, en caso de que exista evidencia objetiva del mismo. Evidencia objetiva constituye: Dificultades financieras significativas del emisor, incumplimiento o mora en el pago de intereses o principal, disminución medible de los flujos futuros de efectivo, cambios en el entorno legal o de mercado; entre los principales.

2.5.4 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.

2.6 Propiedades y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial los equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, las partidas de propiedades son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente a todo el grupo de activos de una misma clase.

Cualquier aumento en la revaluación se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de superávit por valuación; a menos que sea una reversión de pérdidas de valor que previamente se registraron en resultados.

Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados, a menos que sea una reversión de incrementos de valor que previamente se registraron en otro resultado integral.

El saldo de revaluación incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la Sección 29 *Impuesto a las Ganancias*.

2.6.4 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades y equipo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.6.5 Retiro o venta de propiedades y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 Pasivos financieros - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos, las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.7.1 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 instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo comisiones, intereses pagados, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.7.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo 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 período.

2.8 Costos por préstamos - Son reconocidos directamente en resultados.

2.9 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1. Impuesto corriente - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles.

2.9.2. Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros, de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros, y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1. 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.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

2.10.2. Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11.1 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación de la prestación del servicio. El estado de terminación se determina de la siguiente manera:

- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

2.11.2 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.12 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.13 Reexpresión de los Estados Financieros por corrección de errores de años anteriores

Durante el año 2018, la Compañía realizó la corrección en la aplicación de normas contables relativas al tratamiento de las reservas por valuación. En tal virtud y de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 8, se realizó la corrección de los saldos iniciales del primer período comparativo (31 de diciembre de 2016). Por lo tanto y para fines comparativos presentamos estados financieros del año 2017 reexpresados.

Los ajustes realizados en las cuentas específicas involucradas al 31 de diciembre de 2016, como saldo final del período comparativo informado, se detallan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>	<u>2016</u> <u>Reexpresado</u>
<i>En el Balance General</i>				
Obras de arte	85.715	-	85.715	-
Impuestos diferidos	(162.877)	266		162.611
Reservas	(1.926.478)	1.144.992		(781.486)
Resultados acumulados	111.014		1.059.543	(948.529)
	1.892.626	1.145.258	1.145.258	1.892.626

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial. 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, utilizó la tasa de descuento de 7.72%, basado en las tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Ecuador.

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 – 30
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Instalaciones	10

- 3.3 *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. Para la consideración de activos por impuestos diferidos, la Compañía adicionalmente se ha basado en las disposiciones legales vigentes, relativas al reconocimiento de deducciones futuras por parte de la autoridad tributaria, estipuladas en la reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a lo establecido en las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Registro Oficial Suplemento 150 del 29 de diciembre de 2017; la tarifa de Impuesto a la Renta en la que se liquidarán las diferencias temporales en el futuro, es de 25%; por tanto, el impuesto a la renta diferido ha sido calculado con dicha tasa.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), 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 misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

4.1. *Riesgo de Mercado*

4.1.1. *Riesgo de Tipo de Cambio* - Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

4.1.2. *Riesgo en las Tasas de Interés* - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

4.2. *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 no tiene riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

4.3. *Riesgo de liquidez* - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo

plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

5. IMPUESTOS

5.1. Activos y pasivos por impuestos corrientes - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	17.911	13.103
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	16.421	14.302
Total	34.332	27.405
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones de impuesto a la renta	1.955	3.577
Retenciones de impuesto al valor agregado	780	3.824
Total	2.735	7.401

5.2. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	39.996	(48.918)
Participación a trabajadores	(5.999)	
Gastos no deducibles	44.857	73.795
Utilidad gravable	78.854	24.877
Impuesto a la renta causado (1)	17.347	5.473
Anticipo calculado (2)	17.791	6.073
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (mayor entre 1 y 2 al 31 de Diciembre)	17.791	6.073

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la

mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Se puede reducir 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización, siempre que se cumplan con ciertas disposiciones reglamentarias.

Adicionalmente, se otorga una reducción de tres puntos porcentuales en la tasa impositiva de impuesto a la renta para empresas cuyos ingresos sean inferiores a US\$1 millón en el año 2018.

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

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta un valor que asciende a US\$6 mil, neto del descuento sobre la última cuota del anticipo establecida en el Decreto Ejecutivo No. 210 del 20 de noviembre de 2017. El impuesto a la renta causado del año es de US\$5 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$6 mil equivalentes al impuesto a la renta mínimo. Para el año 2018, el impuesto a la renta causado fue de US\$17 mil y el anticipo mínimo ascendió a US\$18 mil. Consecuentemente la Compañía registró en resultados US\$18 mil equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

- 5.3. Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	(13.103)	(5.947)
Provisiones del año	17.791	6.073
Pagos efectuados (1)	<u>(22.599)</u>	<u>(13.229)</u>
Saldo final	<u>(17.911)</u>	<u>(13.103)</u>

(1) **Pagos efectuados** - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

- 5.4. Impuestos diferidos** - Al 31 de diciembre de 2014, se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en base a Decreto Ejecutivo 539, publicado en el Registro Oficial 407-3S, incluyendo aspectos relevantes relativos al reconocimiento de impuestos diferidos. Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en mencionado Reglamento.

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos, de acuerdo a su fuente de reversión, son como sigue:

	Saldo al 31-Dic-17	Generación	Reversión	Saldo al 31-Dic-18
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Propiedades y equipo	162.611		5.608	157.003
Total Pasivos por impuestos diferidos	162.611		5.608	157.003

5.5. Precios de transferencia - Con fecha 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-455, mediante la cual, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones fueren superiores a US\$15 millones, deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Tal como se detalla en la Nota 11, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no superaron los importes acumulados antes mencionados, por lo cual no requiere la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

5.6. Cambios tributarios relevantes para el período 2018 - Con fecha 29 de diciembre de 2017, mediante Registro Oficial 150, se promulgó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía y Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; en la cual se establece, entre lo más relevante y aplicable a la Compañía:

- A partir del año 2019, y con la entrada en vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; el anticipo de impuesto a la renta deja de constituirse como pago mínimo de impuesto a la renta, para aquellos casos en que el impuesto causado era menor a dicho anticipo.
- Un incremento a la tasa impositiva de Impuesto a la Renta en 3% sobre los porcentajes vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, y de acuerdo a las particularidades establecidas en relación a la participación accionaria determinadas en la Nota 5.2 (1).
- Para la deducción de gastos, se utilizará de forma mandatoria el sistema financiero en pagos mayores o iguales a US\$1,000.
- Adicionalmente, se elimina el beneficio relativo a la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tasa de Impuesto a la Renta, cuando se aplica reinversión de utilidades; excepto para exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo, sociedades que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las de sector manufacturero, que incluyan más de 50% de componentes nacionales en su proceso de producción.
- Se permiten ciertas deducciones en las bases para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta. Además mencionado anticipo no constituye pago mínimo de impuesto a la renta.

- Los gastos por jubilación y desahucio efectivamente pagados a los trabajadores, son deducibles de impuesto a la renta; mas no el registro de sus provisiones de forma anual y sustentada en estudios actuariales. Dichas provisiones califican para generar activos por impuestos diferidos, que serán efectivos en el momento del pago de mencionados beneficios a largo plazo.
- Se otorga una reducción de tres puntos porcentuales en la tasa impositiva de impuesto a la renta para empresas cuyos ingresos sean inferiores a US\$1 millón en el año 2018

6. PROPIEDAD Y EQUIPO

Un detalle de propiedad y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2018	2017
	(en U.S. dólares)	
	Reexpresado	
Edificios	1.038.331	1.038.331
Oficinas	933.500	933.500
Instalaciones y adecuaciones	112.558	112.558
Muebles y enseres	106.509	105.990
Equipo de oficina	11.951	11.951
Equipo de cómputo	17.625	16.361
Vehículos	168.200	168.200
Subtotal	2.388.674	2.386.891
(-) Depreciación acumulada	(330.088)	(222.767)
Total	2.058.586	2.164.124

Las propiedades de la Compañía se encuentran comprometidas como garantía de la obligación contraída con el Banco Internacional, por un valor de US\$866 mil.

Un movimiento de propiedad y equipo es como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Oficinas</u>	<u>Instalaciones</u>	Muebles y <u>Enseres</u>	Equipo de <u>Oficina</u>	Equipo de <u>Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
				... (en U.S. dólares) ...				
<i>Costo o valuación</i>								
Saldo al 31 de diciembre del 2016	765.878	486.112	66.812	53.128	8.836	40.433	168.200	1.589.399
Adquisiciones	272.453	933.500	112.558	121.556	6.843	5.836	-	1.452.746
Ventas		(486.112)	(66.812)	(68.694)	(3.728)	(29.908)	-	(655.254)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>1.038.331</u>	<u>933.500</u>	<u>112.558</u>	<u>105.990</u>	<u>11.951</u>	<u>16.361</u>	<u>168.200</u>	<u>2.386.891</u>
Adquisiciones	-	-	-	519	-	1.264	-	1.783
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>1.038.331</u>	<u>933.500</u>	<u>112.558</u>	<u>106.509</u>	<u>11.951</u>	<u>17.625</u>	<u>168.200</u>	<u>2.388.674</u>

	<u>Edificios</u>	<u>Oficinas</u>	<u>Instalaciones</u>	Muebles y <u>Enseres</u> ... (en U.S. dólares) ...	Equipo de <u>Oficina</u>	Equipo de <u>Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<i>Depreciación acumulada</i>								
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>(30.070)</u>	<u>(24.893)</u>	<u>(1.876)</u>	<u>(10.279)</u>	<u>(4.262)</u>	<u>(11.203)</u>	<u>(140.183)</u>	<u>(222.767)</u>
Depreciación del año	<u>(36.427)</u>	<u>(37.340)</u>	<u>(11.256)</u>	<u>(10.470)</u>	<u>(1.118)</u>	<u>(2.511)</u>	<u>(8.200)</u>	<u>(107.322)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>(66.497)</u>	<u>(62.233)</u>	<u>(13.132)</u>	<u>(20.749)</u>	<u>(5.380)</u>	<u>(13.714)</u>	<u>(148.383)</u>	<u>(330.088)</u>

7. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Un detalle de inversiones en asociadas y su respectiva participación es como sigue:

	... Diciembre 31,...		... Diciembre 31,...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	...(participación en %)...		...(saldo en U.S. dólares)...	
<u>Asociadas</u>				
Almeida Guzmán				
Company	100	100	190.000	190.000
Merchantvalores S.A.	10.86	-	27.161	-
Niraempres S.A.	0.00	0.00	6	6
Club de Ejecutivo de				
Quito S.A.	0.78	0.78	608	625
Merchantbansa S.A.	28.81	28.81	67.977	78.363
Total			285.752	268.994

8. PASIVOS FINANCIEROS

Un detalle de pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por pagar</u>		
Cuentas por pagar locales	1.389	9.393
Cuentas por pagar relacionadas (<i>Ver Nota 11</i>)	192.475	22.538
Subtotal cuentas por pagar	193.864	31.931
Obligaciones a costo amortizado (<i>Ver Nota 9</i>)	93.769	135.537
Otras cuentas por pagar (<i>I</i>)	22.695	11.462
Total	310.328	178.930

(*I*) Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Otras cuentas por pagar locales	10.785	8.029
Beneficios a los empleados	5.911	3.433
Participación a trabajadores	5.999	-
Total	22.695	11.462

(a) Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

9. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Un detalle de pasivos financieros no corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)
Obligaciones en instituciones financieras, con vencimientos en abril 2021 y una tasa de interés de 9.80% anual.	225.496	536.942
Intereses por pagar	8.111	-
Subtotal	233.607	536.942
(-) Porción corriente de pasivos financieros no corrientes	(93.769)	(135.537)
Total	139.838	401.405

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)
Jubilación Patronal (1)	38.365	31.677
Desahucio (2)	19.121	15.459
Total	57.486	47.136

- (1) **Jubilación patronal** -De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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.

Un movimiento de la provisión por jubilación patronal es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)
Saldo inicial	31.677	26.824
Provisiones del año	6.688	4.853
(-) Pagos realizados	-	-
Saldo final	38.365	31.677

- (2) **Desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Un movimiento de la provisión por desahucio es como sigue:

	<u>2018</u> (en U.S. dólares)	<u>2017</u>
Saldo inicial	15.459	8.466
Provisiones del año	4.432	7.942
(-) Pagos realizados	(770)	(949)
Saldo final	<u>19.121</u>	<u>15.459</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Los supuestos principales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2018</u> ... (en porcentaje) ...	<u>2017</u>
Tasa(s) de descuento	7.72	8.23
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.00	2.00
Tasa(s) de rotación	10.51	11.55

11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2018</u> (en U.S. dólares)	<u>2017</u>
Prestación de servicios	147.500	4.510

Los saldos con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2018</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)
<i>Otras cuentas por cobrar relacionadas:</i>		
Diego Andrés Almeida	447	925
Total otras cuentas por cobrar relacionadas	447	925
<i>Cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota 8):</i>		
Niraempres S.A.	140.788	22.538
Diego Almeida Guzmán	51.687	-
Total cuentas por pagar relacionadas	<u>192.475</u>	<u>22.538</u>

Las transacciones de compra y venta entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre partes interesadas y debidamente informadas. Las transacciones de préstamos se han realizado sin acuerdo de intereses y sin vencimientos definidos.

12. PATRIMONIO

12.1. Capital - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el capital social autorizado y emitido consiste en 60.000 acciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

12.2. Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos de años anteriores, respectivamente; transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

12.3. Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12.4. Otros resultados integrales - Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se constituyen como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdidas actuariales	(3.950)	-
Total	<u>(3.950)</u>	<u>-</u>

13. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un detalle de ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Honorarios (1)	922.513	676.930
Arriendos (2)	2.627	-
Total	925.139	676.930

(1) Corresponde a los honorarios profesionales por servicios de asesoría jurídica, consultoría empresarial, legal, tributaria, laboral, económica y técnica.

(2) Corresponde al ingreso percibido por el arriendo de oficina ubicadas en la Whympy y Orellana.

14. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a los empleados	290.099	207.242
Honorarios	306.462	208.946
Deterioro cartera	384	682
Gastos de viaje	1.269	6.593
Gastos de transporte y movilización	17.268	8.621
Internet y telefonía	22.783	16.919
Suministros y materiales de oficina	4.543	6.457
Depreciaciones	107.322	100.100
Seguros	12.526	14.045
Servicios básicos	4.674	5.271
Impuestos y contribuciones	14.753	26.737
Mantenimiento	35.496	46.256
Pérdida en venta de activos	-	17.639
Otros gastos	26.938	28.738
Total	844.517	694.246

15. CONTINGENCIAS

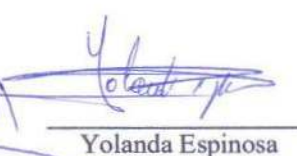
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes contingentes tributarios, societarios, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

16. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 19 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

	
Diego Almeida	Yolanda Espinosa
Gerente General	Contador General