

LIGENCONSULTING S.A.

**INFORME DE
AUDITORES INDEPENDIENTES**

Por la revisión al 31 de diciembre 2017

LIGENCONSELTING S.A.

AUDITORÍA FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

INDICE

	Pág.
Opinion de los Auditores Independientes	3 - 5
Estado de Situación Financiera	6 - 7
Estado de Resultados Integrales	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos del Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11 - 30

ABREVIATURAS

USD\$: DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA

NIIF: NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

PYMES: PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS

NIA: NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORÍA

IASB: POR SUS SIGLAS EN INGLÉS "CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD"

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
Lecocensulina S.A.

Optimization

Hemos audado los Estados Financieros de la Compañía Lignoconsulting S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y los notas a los estados financieros que incluye un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Ligertconsulting S.A., así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PyMEs.

Managers cannot be expected to

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con dichas Normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía auditada (en función a la NIA 200) y hemos cumplido con otras responsabilidades de conformidad con los requerimientos éticos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Agenda on March 11

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados utilizando las bases contables de negocio en marcha. El uso de estas bases contables es apropiado a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o detener las operaciones, o no tiene otra alternativa realista más que hacerlo. Como parte de nuestra auditoría de los estados

¹⁷ Finalmente, hemos concluido que el uso de las bases contables de negocio es mucha por parte de la administración, en la preparación de los estados financieros es apropiado.

La administración no ha identificado una incertidumbre material que pueda dar lugar a una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha, y por consiguiente no se refleja en los estados financieros. Con base en nuestra auditoría, tampoco hemos identificado dicha incertidumbre material. Sin embargo, si la administración ni el auditor pueden garantizar la capacidad de la Compañía de seguir como negocio en marcha.

Responsabilidad de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's para PyMES). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a error o fraude; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestra responsabilidad como auditores es el obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de materialización material debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión sobre los estados financieros adjuntos.

La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las NIA detectará siempre una desviación material cuando esta exista. Las desviaciones pueden surgir de un fraude o error y son considerados materiales cuando, individualmente o en su conjunto, se espera que de forma razonable influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional a lo largo de la planeación y realización de la auditoría, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñando y aplicando procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos y obteniendo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar distorsiones

materiales que resulten de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar conspiración, falsificación, omisión intencional, tergiversación, o la anulación de un control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la administración.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes de forma que alcancen una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identifiquemos en el transcurso de nuestra revisión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Ligeroconsulting S.A. correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2017, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.

Los Estados Financieros de Ligeroconsulting S.A. al 31 de diciembre del 2016, se presentan adjunto con fines comparativos, los mismos que no fueron auditados.

Quito, Ecuador
27 de abril de 2018



JVile
Asociados

Nº de Registro en la Superintendencia
Compañías: SC-RNAE-863



Francisco Galindo
Socio

LIGENCONSULTING S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Años	2017	2016
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	1	\$ 267	100,000
Deudores comerciales, neto	5	-	80,140
Otros cuentas por cobrar	9	32,800	100,000
Impuestos por cobrar	10.180	1,870	1,000
Total activos corrientes		44,937	281,140
Activos no corrientes:			
Propiedad, equipo y vehículos neto	11	800,000	40,217
Otros cuentas por cobrar	12	41,800	107,881
Total activos no corrientes		841,800	148,100
Total activos		886,744	429,240



Dr. Milton Ruiz Rosales
Gerente General
C.C. 17184553403



L.C. Yenny Carmona del
Contralora General
C.P.R. 23454

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

LIGENCONSULTING S.A.

Estado de situación financiera (continuación)

A 31 de diciembre de 2017

Expresado en Colones de C.R.

	Notas	2017	2016
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acuerdos comerciales y otras cuentas por pagar	13	229.698	216.375
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14	17.360	10.968
Impuestos por pagar	10.101	32.566	12.877
Beneficios a empleados	15.101	15.001	9.258
Total pasivos corrientes		344.672	289.518
Pasivos no corrientes:			
Préstamos por pagar largo plazo	16	245.868	-
Beneficios a empleados	15.101	12.197	6.368
Total pasivos no corrientes		258.065	6.368
Total pasivos		602.737	295.886
Patrimonio:			
Capital suscrito	18	3.000	3.000
Reservas	18	112.005	43.988
Resultados acumulados		139.215	66.877
Utilidad del ejercicio		12.207	121.208
Total patrimonio		266.427	315.073
Total pasivos y patrimonio		869.164	610.959


Erick Ruiz Rosero
 Gerente General
 C.C. 1704285402


Lic. Fanny Cámara del
 Contadora General
 C.P.A. 23454

Los totales que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

LIGENCONSULTING S.A.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Ingreso de actividades operativas	16	601,366	603,292
Utilidad bruta		601,366	603,292
Otros ingresos		1,479	20,142
Gastos de administración	20	(607,473)	(575,622)
Utilidad en operación		35,372	127,812
Ingresos gastos financieros netos	21	(16,762)	(875)
Utilidad antes de impuestos e la renta		18,610	126,937
Impuesto a la renta	17 (a)	(6,327)	-
Utilidad integral del año, neto de impuestos		12,283	126,937



Sr. Edmundo Rosero
Gerente General
C.E. 1754024625



Sr. Fanny Carera del
Comisaria General
C.P.A. 27454

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

LIGENCON CONSULTING S.A.

Estado de cambios en el patrimonio
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017
 Expresado en dólares de E.U.A.

	Capital Empleado	Aportes para Títulos capitulaciones	Reservas	Aportes de primera adquisición	Resultados acumulados		
					Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Balzo al 31 de diciembre de 2016	2,000	-	23,000	-	48,371	(11,071)	37,300
Saldo (inicial)	-	-	-	-	30,021	(111,000)	(80,979)
Pago de dividendos	-	-	-	-	(43,870)	-	(43,870)
Otros ajustes	-	-	-	-	(70,000)	-	(70,000)
Incrementos (decrimientos) ajustes adicionales	-	-	(88,110)	-	-	-	(88,110)
Reservas y resultados	-	-	-	-	-	(12,277)	(12,277)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(12,277)	(12,277)
Balzo al 31 de diciembre de 2017	2,000	-	(65,110)	-	(28,117)	(12,277)	(95,404)


 Sr. Miguel Ángel Romero
 Gerente General
 C.E. (1542225-001)


 Lic. Eddy Carmona
 Contador General
 (1796, 23444)

Los datos que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

LIGENCONSULTING S.A.

Estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en Cócolas de E.U.A.

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	224.401
Cuentas procedentes de ventas de bienes y prestación de servicios (netos)	507.024
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(495.812)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(130.918)
Otros entresas (salidas) de efectivo	185.273
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(474.062)
Otros entresas (salidas) de efectivo	(474.062)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	352.164
Financiación por préstamos a largo plazo	245.508
Otros entresas (salidas) de efectivo	7.206
Efectivo neto y equivalentes de efectivo	1.272
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio	5.382
Efectivo y equivalentes de efectivo al final	6.361
Ganancia (pérdida) antes de 10% a tributadores e impuesto a la renta	12.424
Ajuste por pérdidas netas de efectivo	(130.782)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	(14.001)
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(22.409)
Ajustes por gasto por participación minoritaria	(14.701)
Otros ajustes por partidas netas de efectivo	(79.588)
Cambios en activos y pasivos (aumento (disminución))	112.781
Deudas comerciales y otras cuentas por cobrar	131.549
Activos proveedores	124.228
Activos comerciales y otras cuentas por pagar	113.844
Beneficios a empleados	2.185
Activos de clientes	(28.816)
Flujo de efectivo neto procedentes de actividades en actividades de operación	224.401


 Dr. Brian Ruiz-Rivera
 Gerente General
 C.C. 1104335452


 Lic. Fanny Carmona
 Contadora General
 CPA 32454

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

LIGENCONSULTING S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

I. OPERACIONES

Empresa LIGENCONSULTING S.A. fue constituida mediante escritura pública otorgada el 23 de mayo del 2012 ante el Notario Cuarto del Cantón Guano, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, el 2 de abril del 2012, bajo el número de inscripción 1178, número 18818, bajo la Razon Social de LIGENCONSULTING S.A.

La principal actividad de la Compañía es: capacitación y consultoría en los siguientes campos: gestión empresarial, servicios de salud, gestión ambiental, prevención de riesgos laborales, gestión de calidad, sistemas integrados de gestión, educación media.

La Compañía es de nacionalidad ecuatoriana y tiene su domicilio en la ciudad de Guano (Cantón Metropolitano, cantón Guano, provincia de Pichincha, República de Ecuador); pudiendo establecer agencias, sucursales o establecimientos en uno o más lugares dentro del territorio nacional o en el exterior, sujetándose a las disposiciones legales correspondientes.

II. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Base de medición

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2017, se han elaborado de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. La compañía cumple con su objeto social y los estados financieros han sido elaborados en dólares americanos.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Uso de juicios y estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía tome juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de principios de

correctitud y los montos de activos, pasivos, ingresos, y gastos. Los resultados no son sujetos afección de tales estimaciones.

Las estimaciones y ajustes relativos son realizados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas oportunamente.

Declaración de cumplimiento de las NIIF 3 para PYMES

A efecto de la Administración de la Compañía, los Estados Financieros cumplen con los requerimientos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES vigentes durante el año 2013 y con las disposiciones constantes en las políticas contables definidas por la empresa en cumplimiento de las normas.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las políticas y prácticas contables más significativas utilizadas en la preparación de Los Estados Financieros de la Compañía LIDENCONSULTING S.A., de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES):

a) Efectivo y Equivalentes de efectivo

Los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo mantenido en caja o en entidades financieras, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez.

b) Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar

Las ventas se realizan en efectivo mediante recibos de cobro por los clientes, cada por lo cual se crean las cuentas por cobrar. Al final de cada periodo los depósitos efectuados en las cuentas bancarias de la compañía son mensuales para determinar su facturación.

c) Propiedad, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden a costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. Una partida será reconocida al activo si se cumplen los siguientes requisitos:

1. Si va a ser usada en la producción o suministro de bienes o servicios, para arrendarlos;
2. Se espera usar durante más de un periodo;
3. Es probable que se obtenga beneficio económico futuro derivado del mismo; y
4. El costo del activo puede ser valorado con fiabilidad.

La depreciación se carga y resulta en función de la vida útil estimada del activo, aplicando el método de línea, considerando un valor residual que es el porcentaje en porcentaje de depreciación de cada grupo de activos fijos.

d) Deterioro de los activos

A la fecha de cierre de los Estados Financieros LIDENCONSULTING S.A., revisa el valor de sus activos sujetos a deterioro para determinar si existen indicios de que estos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el monto recuperable de cualquier activo específico (o grupo de activos reconocidos) con su importe en libros. Si el

importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

e) Reconocimiento de ingresos

El ingreso de actuaciones económicas procedente de la venta de servicios, se reconoce cuando se realiza el servicio y está ya totalmente cobrado. El ingreso de actuaciones comerciales se mide al valor estimado de la contraprestación recibida o por recibir, neto de los descuentos e impuestos asociados con la venta.

f) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce una disminución en los beneficios y/o disminuye el activo asociado con una reducción de un activo; o se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros.

g) Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición posterior

Activos Financieros

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se hace a caso su adquisición y se reportan inicialmente a su valor razonable, y son clasificados de la siguiente forma:

- **Activos financieros para negociación:** Comprenderán a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse y como parte de las variaciones que experimenten.
- **Activos financieros al vencimiento:** Comprenderán a aquellos activos sujeta sobre un periodo fijo o determinado y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.
- **Activos financieros disponibles para la venta:** se incluyen aquellos valores que no se mantienen con propósito de negociación, no clasificados como derivaciones, préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia empresa.

Los activos financieros para negociación y aquellos clasificados como disponibles para la venta se revalorizarán a su valor razonable a la fecha de cada cierre.

Los activos más relevantes en cada categoría aplicable a la compañía se describen a continuación:

- **Cuentas por cobrar:** Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyo objeto es un tipo que no se negocia en un mercado activo y que son distintos de los que la compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la compañía designa en el momento del reconocimiento inicial como disponibles para la venta y los que pueden no permitir o tener la recuperación sustancial de todo su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio. La Compañía mantiene en esta categoría cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.
- **Baja de un activo financiero:** Los activos financieros sin datos de flujo por la compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere el activo financiero, desapegándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero, y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando renunciando los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarle a uno o más prestatarios.

Pasivos Financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la existencia del acuerdo contractual.

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

- **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:** Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en transacciones de crédito comerciales y no tienen intereses.
- **Deuda de un pasivo financiero:** Los pasivos financieros son todos los tipos cuando la obligación no está pagada o cancelada.

iv) Clasificación de activos entre corrientes y no corrientes.

Los activos que se clasifican como corrientes, son aquellos con vencimiento que se refiere a doce meses o se pretende vender o realizar en el transcurso de ese ciclo. Se clasificará como activo no corriente a todos aquellos activos que no corresponden clasificar como activos corrientes.

v) Cuentas por pagar y provisiones

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance surgen como consecuencia de un evento pasado por lo que necesariamente se requiere una salida de recursos y luego el propio y comunidad se pueden exterior totalmente.

Las provisiones son reconocidas cuando se comprueba tiene una obligación presente (paga o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando se afecta el valor del dinero en el tiempo es importante al momento de la provisión al el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelar.

vi) Subregíros y préstamos bancarios

Los pasivos por intereses se reconocieren sobre la base del monto del interés efectivo y serán reconocidos en los estados financieros.

vii) Clasificación de pasivos entre corrientes y no corrientes.

Los pasivos clasificados como corrientes, son aquellos con vencimiento que se refiere a doce meses o se pretende liquidar en el transcurso de este normal. Se clasificara como pasivo no corriente a todos aquellos pasivos que no corresponden clasificar como pasivos corrientes.

ii) Compensaciones de saldos:

Solo se compensarán entre sí los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones originadas contractualmente y por el imperativo de una norma legal.

iii) Costos por préstamos:

Todos los costos por préstamos se reconocerán en el resultado del periodo en el que se incurren.

iv) Beneficios a Empleados:

Obligaciones por beneficios post-empleo:

La compañía mantendrá un plan de beneficios de退休后 que consista en un plan de jubilación pensiones, se registre con cargo a resultados del patrimonio y su pasivo represente el valor presente de la obligación a la fecha del Estado de Situación Financiera y que se determine anualmente con base a estimaciones realizadas por profesionales en el tema usando el método de unidad de crédito proyectada. El valor presente de las obligaciones de beneficios de退休后 se determina descontando los flujos de saldos de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el período.

Las estimaciones para determinar el pasivo incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones de los saldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilatorias, entre otros. Debido a largo plazo que involucra a las reservas para obligaciones por beneficios de退休后, las estimaciones están sujetas a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registrará directamente en resultados.

Retiro de retiro:

La compañía registre un pasivo o un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio hasta el final del periodo.

v) Impuestos:

El gasto por impuestos a los ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los montes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes conocidas como diferencias temporales. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporales que se espera que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporales que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al impuesto probable que sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, se anticipa que se recuperen.

Impuesto a la Renta Directa:

Se reconoce entre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de Activos y Pasivos y sus respectivas valores mostrados en los Estados Financieros a la fecha de cierre del periodo sobre el

que se informa. Un pasivo por impuestos diferidos se reconoce generalmente para todas las diferencias temporales imponibles, en tanto que un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporales deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisiones al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir, en la medida que exista probable que no dependa de suficiente utilidad gravable (tributable) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empujando los tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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

La compañía ha presentado sus estados financieros Activos y Pasivos por impuestos diferidos, en 18221 US que no existen diferencias temporales que requieren de su reconocimiento.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia debe realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas. En esos casos, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que puedan resultar de ajustes a los montos en libros de los activos o pasivos afectados.

ESTIMACIONES Y SUPUESTOS

Los supuestos siempre relacionados con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbre a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo periodo, se discuten a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en el que surten.

- **Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo.** - La gerencia revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el mejor estimado de uso de los activos en el tiempo.
- **Detención de deterioros de propiedad, planta y equipo.** - La Compañía estima que a diciembre del 2017 no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen los elementos de Transporte y Equipo. Sobre una base anual y cuantitativa se detecta la existencia de algún indicio.

de detener, la Administración efectuará las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

- **Promedios para obligaciones por beneficios definidos.** - El valor presente de las promedios para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Entre 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 los libros de las promedios de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo correspondiente, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y se revisan 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 los beneficios que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

9. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades y emendas emitidas, pero con vigencia posterior al 1 de enero de 2018. En esta versión, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según correspondan, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Sección 1 Pequeñas y medianas entidades	1 de enero de 2018
Sección 2 Conceptos y principios generales	1 de enero de 2018
Sección 4 Estado de situación financiera	1 de enero de 2018
Sección 5 Estado de resultados integral y estado de resultados	1 de enero de 2018
Sección 6 Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultados y ganancias acumuladas	1 de enero de 2018
Sección 7 Estado de flujo de efectivo	1 de enero de 2018
Sección 8 Notas a los estados financieros	1 de enero de 2018
Sección 9 Estados financieros consolidados y separados	1 de enero de 2018
Sección 10 Políticas contables, estimaciones y otros	1 de enero de 2018
Sección 11 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
Sección 12 Otros temas relacionados con los instrumentos financieros	1 de enero de 2018
Sección 13 Inversiones	1 de enero de 2018
Sección 14 Involucros al deudor	1 de enero de 2018
Sección 15 Involucros e ingresos conjuntos	1 de enero de 2018
Sección 16 Propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Sección 17 Propiedades, planta y equipo	1 de enero de 2018
Sección 18 Activos intangibles intangibles de la persona	1 de enero de 2018
Sección 19 Contratos de seguros y derivados	1 de enero de 2018
Sección 20 Arrendamientos	1 de enero de 2018
Sección 21 Provisions y contingencias	1 de enero de 2018
Sección 22 Pasivos y patrimonio	1 de enero de 2018
Sección 23 Ingresos de actividades ordinarias	1 de enero de 2018
Sección 24 Subvenciones de gobierno	1 de enero de 2018
Sección 25 Gastos por intereses	1 de enero de 2018

Sección 26 Pagos basados en acciones	1 de enero de 2017
Sección 27 Diferencia del valor de los activos	1 de enero de 2016
Sección 28 Beneficios a los empleados	1 de enero de 2017
Sección 29 Impuestos a los ganancias	1 de enero de 2017
Sección 30 Conversión de la moneda extranjera	1 de enero de 2016
Sección 31 Imparidad	1 de enero de 2017
Sección 32 Pérdidas acumuladas atribuibles al periodo sobre el que se informa	1 de enero de 2017
Sección 33 Información a revelar sobre partes relacionadas	1 de enero de 2017
Sección 34 Activos intangibles	1 de enero de 2016
Sección 35 Transición a la NIIF para PYMEs	1 de enero de 2017

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA E INFORMACIÓN SOBRE VALOR RAZONABLE

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conformaban de la siguiente manera:

	2017	2016
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo en caja y bancos	9,201	122,089
Deudores comerciales	-	22,143
Cuentas por cobrar a proveedores relacionados	22,508	198,209
Otros cuentas por cobrar	1,676	1,329
Total activos financieros	44,822	316,219
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores relacionados y otros cuentas por pagar	229,855	216,279
Cuentas por pagar a proveedores relacionados	77,269	19,888
Total pasivos financieros	307,124	237,340

Los activos y pasivos financieros de corto plazo se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de vencimiento de estos instrumentos.

Los activos que se clasifican como comerciales, son aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses o se pretende vender o realizar en el transcurso de ese ciclo. Se clasifican como activos no comerciales a todos aquellos activos que no corresponden clasificar como activos comerciales.

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	2017	2016
Bancos	9,201	9,209
Caja física	-	-
Total	9,201	9,209

(B) Corresponde a todos los activos nominales en divisas extranjeras, a contribución y otros:

	2017	2016
Saqui-Panamá Cía. Química	9,883	9,138

Banco Pichincha Cta. Integración Capital	500	800
Banco Guayaquil Cta. Corriente	1.405	-
Banco Pichincha Cta. Ahorros	600	-
Total	2.505	800

8. DEUDAS COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las deudas comerciales se forman de la siguiente manera:

	2017	2016
Cuentas por cobrar clientes (B)	-	66.140

(B) La Compañía no posee una cartera expone directa a su tipo de negocio por tanto no se exigen créditos a sus estudiantes.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las otras cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

	2017	2016
Cuentas por cobrar a terceros	121	-
Cuentas Arrendo Edificio Lata	800	800
Cuentas cobrar IVA Progresivos (A)	1.849	1.849
Cuentas arrendamiento de auto	600	700
Activos financieros	24	400
Anticipos recibidos (B)	25.500	134.200
Total	28.894	136.949

(B) La Compañía otorga anticipos a sus proveedores de servicios de edificios de vivienda, mismos que se liquidan en el plazo menor a un año.

10. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

(a) Impuestos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los impuestos por cobrar se forman de la siguiente manera:

	2017	2016
IVA Compras por cobrar	1.000	-
Retenciones Impuestos Renta por cobrar	700	1.000
Total	1.700	1.000

(b) Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los impuestos por pagar se forman de la siguiente manera:

	2017	2016
IVA vendible por pagar	-	4,327
Retenciones de IVA por Pagar	8,220	4,380
Retenciones requerido a la Renta por pagar IVA	6,573	2,271
Impuesto a la renta calculado (por pagar IVA)	8,622	-
Total	23,395	11,878

11. PROPIEDAD, EQUIPOS Y VEHICULOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la propiedad, equipos y vehículos se detallan de la siguiente manera:

	2017			2016		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo fijo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo fijo neto
Edificio	367,407	-	367,407	-	-	-
Muebles y equipos	6,037	(2,171)	3,866	6,180	(1,628)	4,552
Equipo de Computador y Software	66,445	(62,316)	4,127	66,440	(61,816)	4,624
Vehículo	24,288	(8,487)	15,801	24,288	(8,388)	15,900
Otros Activos Fijos	7,820	(2,700)	5,120	7,900	(1,485)	6,415
Total	476,319	(74,362)	401,957	106,761	(47,324)	49,217

Durante los años 2017 y 2016 el movimiento de propiedad, equipos y vehículos, es como sigue:

	Edificio	Muebles y equipos	Equipo de computación	Vehículo	Otros Activos Fijos	Total
Saldo al 31 de Dic de 2015	-	6,180	66,440	24,288	7,900	106,761
Incrementos	367,407	290	-	-	-	367,697
Depreciación	-	(2,171)	(62,316)	(8,487)	(2,700)	(74,567)
Saldo al 31 de Dic de 2017	367,407	4,989	4,127	15,801	5,200	401,957

- (d) Durante el año 2017 se han efectuado procesos de reestructuración principalmente en la adquisición del edificio. Por tanto, que no ha sido depreciado ya que no ha estado listo para su utilización. A partir del mes de marzo de 2018 se iniciará su depreciación.

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las otras cuentas por cobrar se detallan de la siguiente manera:

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados a corto plazo se forman de la siguiente manera:

	2017	2016
Deudas por vacaciones	408	404
Deudas por aguinaldo	763	763
Fondo de reserva	899	279
Aportes y préstamos exigibles por el	5,727	5,719
15% Participación empresarial - más más 10%	3,364	-
	<u>10,361</u>	<u>6,165</u>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

Cuenta	Saldo inicial	Pago	Provision	Aporte	Total general
Aporte Patronal por pagar	375	2,437	12,321	-	15,133
Aporte Patronal por pagar	137	1,866	6,375	775	9,153
Provisiones por pagar al 31	256	3,257	3,466	-	7,079
Fondo de reserva por pagar	279	2,675	2,576	-	5,530
Deudas por vacaciones por pagar	0	60	60	2	122
Contribuciones netas de empleados	79	64	60	65	268
Deudas Administrativas por pagar	5,872	82,233	61,587	-	146,692
Deudas por aguinaldo por pagar	454	5,732	5,732	-	11,918
Deudas por aguinaldo por pagar	763	1,875	1,875	-	4,513
Provisiones por pagar	949	3,666	3,666	-	8,281
Fondo de Reserva por pagar empleados	-	-	480	-	480
15% Participación empresarial	-	-	3,364	-	3,364
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>11,236</u>	<u>116,891</u>	<u>122,416</u>	<u>1,745</u>	<u>35,288</u>

(b) Largo plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados a largo plazo se forman de la siguiente manera:

		2017	2016
Deudas por vacaciones por pagar	(1)	7,380	8,324
Deudas por pagar	(1)	4,798	3,349
Deudas por beneficios por pagar		<u>12,178</u>	<u>11,673</u>

Las fluctuaciones actuariales ulteriores para los ejercicios 2017 y 2016 son las siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	9%	9%
Tasa de crecimiento salarial	2.9%	2.9%
Tasa de inflación	25.13%	25.13%
Valor futuro promedio de pensiones	0.0	0.0
Totales de fluctuaciones y provisiones	<u>79,833,302</u>	<u>79,833,302</u>

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo se realiza en actuaria técnica utilizando: series de variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

(1) Reserva para jubilación patronal:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 427 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, con perjuicio de lo que les corresponda según la Ley de Seguros Sociales Obligatorios. De conformidad con lo que establece el Código del Trabajo, los empresarios que por ventoso años o más hubieren prestado servicios continuos e ininterrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleados.

Durante los años 2017 y 2018, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	2017	2018
Saldo inicial	5.326	5.326
Gastos operativos del período	332	198
Costo del servicio en el período actual	1.336	1.440
Gastos financieros		
Resultados integrales		
Perdidas (Ganancias) netas		198
Saldo final	7.000	6.974

(2) Desahucio:

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tendrá un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleado o por el empresario, el empleado beneficiario el trabajador con el voluntario por parte del empresario y la prima indemnización mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o emisor.

Durante los años 2017 y 2018, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	2017	2018
Saldo inicial	3.646	2.297
Gastos operativos del período	230	1.738
Costo del servicio en el período actual	691	1.408
Gastos financieros		
Resultados integrales		
Ganancias (Perdidas) netas	400	1.347
Saldo final	4.798	6.844

(El análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2017 y 2018, se ilustra a continuación).

Año 2017

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento valor	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.50%	-0.50%	0.20%	-0.20%
Tasa sujeta	5.20%	5.20%	0.20%	0.20%
Efecto sobre la obligación neta de pasivos patronal y deudadora				
Aumento	102.38	88.61	32.75	31.83
Disminución	402.34	441.11	40.46	39.94

16. PRESTAMO POR PAGAR LARGO PLAZO

Correspondiente al préstamo financiero contratado con el Banco Pichincha C.A. cuyo valor a largo plazo asciende a USD 345.888, a continuación se presenta la tabla de amortización calculada a los 60 meses (5 años).

Cuotas	Amortización total	Intereses al recibimiento	Seguro depreciable	Seguro no depreciable
16 al 20	59.000	24.000	2.500	1.140
20 al 21	59.014	17.000	1.044	1.140
21 al 22	72.027	9.000	979	1.140
22 al 23	47.000	3.777	100	663
Total	248.889	53.010	5.024	4.113

17. IMPUESTOS A LA RENTA CORRIENTE

(a) Impuesto a la renta corriente

Una correlación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2017
Utilidad antes de impuestos a la renta	52.838
Más (menos):	
Exención de impuestos	11.554
Participación irrevocable	3.514
Utilidad gravable	33.818
Tasa legal de impuesto	33%
Impuesto a la renta calculado	6.823
Impuesto a la renta mínimo	-
Impuesto - calculado en la fuente	1.12
Impuesto a pagar	6.709

iii) Otros eventos relacionados con el impuesto a la renta

ii) Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contado a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hacerle saber a través de la Administración Tributaria cualquier error que no se hubiera declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el año de constitución.

iii) Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta legal.

Las sociedades nuevas que se constituyen están exoneradas del pago del impuesto a la renta por ingresos de capital, bienes y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de zonas rurales agropecuarias.

iv) Tasa del impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tasa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga economías, socios, partners, contribuyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, que o superior al 10% del capital social o de aquel que corresponde a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas constituida en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la totalidad de la base imponible que corresponde a dicha participación.

Además, se aplicará la tarifa del 25% y toda la base imponible, la sociedad que cumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partners, contribuyentes, beneficiarios o similares.

En caso de que la Compañía remita sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podrá obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto devuelto, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de pagaré hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

vi) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes).

patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convertirá en impuesto a la renta menor.

Así también, se exceptúa de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o creación de masa laboral, y en general, mejoras tecnológicas y gastos efectivamente realizados, relacionados con las tecnologías tributarias que para el pago del impuesto a la renta recauda el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y prácticas contables.

También estar exonerados del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un periodo de 5 años.

e) **Dividendos en efectivo:**

Los dividendos y utilidades, acumulados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en parajuras fiscales o sujeción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de impuesto a la Renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo, quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona física residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplica al ingreso previsto dependerá de quien, y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prima para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en parajuras fiscales o sujeción de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta colectiva prima para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de retener sobre la compensación económica se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico o otorgue préstamos de dinero a sus socios, asociados o alguna de sus partes relacionadas (personas no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso sobre el monto de tales pagos. Tal retención será deducible y pagada al mes siguiente de efectuarse y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la renta.

e) **Reformas tributarias:**

Durante el año 2017 se publicaron las siguientes normas:

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Organización y Modernización de la Gestión Financiera publicada en el R.O. No. 130 el 28 de diciembre del 2017, en la cual se establece lo principalmente las siguientes reformas:

- Las nuevas microempresas que inician su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Organización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la Renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado neto en sus procesos productivos.
- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partners, contribuyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en países fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, que exceda al 50% del capital social o de cualquier correspondiente a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de países fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la porción de la base imponible que correspondiere a dicha participación.
- Para que el costo o gasto por cada caso arrendado exceda a los mil dólares de los Estados Unidos de América (USD \$ 1 000.00) sea deducible para el cálculo del impuesto a la Renta y el costo tributario para el impuesto al Valor Agregado sea aplicable, se requiere la emisión de comprobantes de los medios de pago determinados en la Ley, con ley constante y el comprobante de venta correspondiente a la adquisición se justificará a deducción o el costo tributario.

16. PATRIMONIO

a) **Capital emitido:**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital emitido estaba constituido por 3700 acciones ordinarias pagadas con un veint y uno (21 dólares) cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Accionistas	2017	2016	Participación %
Fernando Camero Endara	1 600	1 600	%
Carl Eduardo Espinoza	400	400	%
Capital Social	2 000	2 000	100%

(B) Compensación de pérdidas acumuladas:

Reserva Legal: La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva legal por lo menos al 30% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para cancelar deudas.

Durante el año 2017 la Compañía no asignó un valor para la reserva legal, este valor viene de años anteriores.

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2017 y 2018, los ingresos de actividades ordinarias se formulan de la siguiente manera:

	2017	2018
Formulaciones en sala hemodinámica-Quimioterapia Oncol	-	92,026
Cursos de Laboratorio y Microscopio	5,000	-
Cursos Auxiliares de Enfermería	160,000	688,387
Cursos Auxiliares de Instrumentación	2,812	-
Cursos Auxiliares de Otorrinolaringología	5,387	-
Cursos Auxiliares de Farmacia	16,169	19,337
Cursos Auxiliares de Rehabilitación Física	28,000	8,788
Cursos Auxiliares de Radiología	21,000	7,500
Cursos de Formación-Varitas	11,100	26,274
Cursos Auxiliares de Francés	8,200	-
Cursos Auxiliares de Laboratorio	11,440	-
Contribución	0	-
Total	401,008	853,332

20. COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN

La compañía no mantiene costos de ventas debido a que su giro de negocio es la producción de servicios de capacitación, la compañía no incurre en costos de operación.

Durante los años 2017 y 2018, los gastos administrativos se formulan de la siguiente manera:

	2017	2018
Reservorio prepagados	225,560	205,730
Arrendos	49,407	22,760
Mantenimiento y gastos similares	14,020	27,447
Impuestos, contribuciones y otros	8,720	3,488
Consumos y servicios básicos	1,170	2,940
Depreciaciones y amortizaciones	14,801	22,075
Gastos de correo	38,448	30,400
Gastos de capacitación y desarrollo	71,886	31,000
Otros	271,840	198,777
Comisiones	66,166	76,666
Personal	120,062	118,000
Gastos de deducción	11,974	14,000
Total	887,473	791,822

21. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre de 2017, los gastos financieros se formaron exclusivamente por los pagos mensuales de intereses de las cuotas pagadas del préstamo hipotecario.

22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los procesos de riesgo financiero de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar de proveedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar con compañías relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado de crédito y de liquidez, los cuales son monitoreados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la sostenibilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgo no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgo

La estructura de gestión de riesgo tiene como base la gerencia de la Compañía, que son las responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgo. La gerencia promueve las prácticas para el manejo de riesgo, así como las políticas establecidas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y Finanzas

La gerencia es responsable de administrar el manejo y flujo de caja de la Compañía, manteniendo en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo del riesgo, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en los tasas de interés, riesgo de capital y riesgo de crédito.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en precios de mercado. Los precios de mercado comprenden los riesgos de tasa de interés y de tipo de cambio.

ix) Riesgo de tasa de interés:

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente moderada por las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés fijas.

x) Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio se produce como la consecuencia de la volatilidad de las divisas en que opera la Compañía.

Epimorconsulting S.A. maneja sus operaciones y registros contables en la moneda de curso legal en el Ecuador que es el dólar americano, por lo que la totalidad de sus operaciones de ingresos, costos y gastos, activos y pasivos están denominados en dólares.

La Compañía al momento no efectúa operaciones en monedas distintas al dólar de EUA, y de acuerdo a la estrategia global no se tiene planificado operaciones en moneda extranjera, por lo que se puede considerar como bajo el riesgo en tipo de cambio.

xi) 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, principalmente en sus deudores por venta.

Para sus deudores por venta la Compañía ha definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas por incumplimiento y por incumplimiento en sus pagos.

22. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.