

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador 734
y Portugal, Edif. ATHOS, Piso 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 2444 225
(593-2) 2444 228
(593-2) 2450 356

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de
Actuaría Consultores Cía. Ltda.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Actuaría Consultores Cía. Ltda. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa. Los estados financieros han sido preparados por la Administración con base a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Actuaría Consultores Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

Fundamento de la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo 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 de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si hubiéramos concluido que existe una incertidumbre material, hubiéramos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

(Continúa)

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos, incluyendo las deficiencias en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos pertinentes con respecto a independencia, y hemos comunicado acerca de todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

KPMG de Ecuador

SC-RNAE 069

6 de marzo de 2019



Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

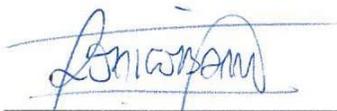
Actuaria Consultores Cía. Ltda.

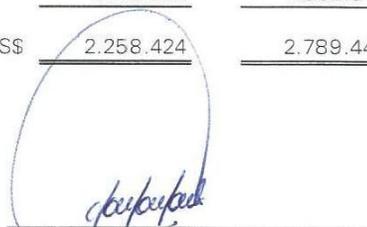
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$ 359.245	740.731
Inversiones	7	133.025	534.969
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	553.427	572.350
Otros activos corrientes	9	59.632	69.277
Total activos corrientes		1.105.329	1.917.327
Activos no corrientes:			
Propiedad y equipo	10	626.477	650.867
Activos intangibles	11	27.016	33.602
Activos financieros largo plazo	12	499.602	187.650
Total activos no corrientes		1.153.095	872.119
Total activos		US\$ 2.258.424	2.789.446
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	US\$ 46.609	23.399
Impuestos corrientes por pagar	14	260.681	344.860
Obligaciones con empleados	15	238.481	330.836
Total pasivos corrientes		545.771	699.095
Obligaciones por beneficios definidos	16	-	85.758
Otros pasivos no corrientes	17	241.753	342.547
Total pasivos no corrientes		241.753	428.305
Total pasivos		787.524	1.127.400
Patrimonio :			
Capital social	19	420.000	30.000
Reserva legal		84.000	19.486
Otro resultado integral		(277.444)	(248.668)
Resultados acumulados		1.244.344	1.861.228
Total patrimonio		1.470.900	1.662.046
Total pasivos y patrimonio		US\$ 2.258.424	2.789.446


 Dr. Rodrigo Ibarra
 Presidente Ejecutivo


 Ing. María Fernanda Montúfar
 Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Actuaria Consultores Cía. Ltda.

Estado de Resultados Integrales

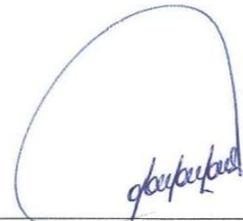
Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por actividades ordinarias	20	US\$	3.423.083	4.152.901
Costos operacionales	21		<u>(539.222)</u>	<u>(504.516)</u>
Ganancia bruta			<u>2.883.861</u>	<u>3.648.385</u>
Otros ingresos			122.960	33.124
Gastos de administración y ventas	22		<u>(1.841.432)</u>	<u>(2.003.111)</u>
			<u>(1.718.472)</u>	<u>(1.969.987)</u>
Resultados de actividades de operación			<u>1.165.389</u>	<u>1.678.398</u>
Gastos financieros	23		<u>(7.217)</u>	<u>(69.469)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta			1.158.172	1.608.929
Impuesto a la renta	24		<u>(316.060)</u>	<u>(353.327)</u>
Resultado del período		US\$	<u>842.112</u>	<u>1.255.602</u>
Otros Resultados Integrales:				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período - ganancia acturiales y por planes de beneficios definidos			<u>28.776</u>	<u>(172.159)</u>
Total resultados integrales del año		US\$	<u>870.888</u>	<u>1.083.443</u>



Dr. Rodrigo Ibarra
Presidente Ejecutivo



Ing. María Fernanda Montúfar
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Actuaria Consultores Cía. Ltda.

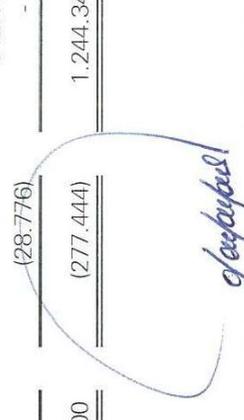
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Reserva legal	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$ 30.000	19.486	(76.509)	1.148.336	1.121.313
Declaración de dividendos (nota 19)	-	-	-	(542.710)	(542.710)
Resultado Integral Total:					
Resultado del ejercicio	-	-	-	1.255.602	1.255.602
Pérdida actuarial (notas 16 y 19)	-	-	(172.159)	-	(172.159)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	30.000	19.486	(248.668)	1.861.228	1.662.046
Declaración de dividendos (nota 19)	-	-	-	(1.004.482)	(1.004.482)
Aumento de capital	390.000	-	-	(390.000)	-
Apropiación reserva legal	-	64.514	-	(64.514)	-
Resultado Integral Total:					
Resultado del ejercicio	-	-	-	842.112	842.112
Pérdida actuarial (notas 16 y 19)	-	-	(28.776)	-	(28.776)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$ 420.000	84.000	(277.444)	1.244.344	1.470.900


 Dr. Rodrigo Ibarra
 Presidente Ejecutivo


 Ing. María Fernanda Montufar
 Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Actuarial Consultores Cía. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 3.438.803	4.059.080
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(3.292.605)</u>	<u>(2.278.290)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	146.198	1.780.790
Impuesto a la renta pagado	(267.064)	(157.390)
Participación de trabajadores	(283.929)	(158.098)
Gastos financieros	(4.831)	(5.058)
Otros ingresos	<u>122.960</u>	<u>33.124</u>
Efectivo neto (utilizado en) / provisto por las actividades de operación	<u>(286.666)</u>	<u>1.493.368</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad y equipo	(30.286)	(9.131)
Adquisición de intangibles	(29.925)	(16.412)
Activos financieros a largo plazo, neto	<u>560.823</u>	<u>(562.998)</u>
Efectivo neto provisto por / (utilizado en) las actividades de inversión	<u>500.612</u>	<u>(588.541)</u>
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(997.376)	(542.710)
(Disminución) / Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(783.430)	362.117
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1.275.700</u>	<u>913.583</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>492.270</u></u>	<u><u>1.275.700</u></u>

Actuaria Consultores Cía. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Conciliación de la utilidad con el efectivo neto (utilizado en)/
provisto por las actividades de operación, antes de
cambios en activos y pasivos operacionales:

Utilidad del ejercicio	US\$	842.112	1.255.602
------------------------	------	---------	-----------

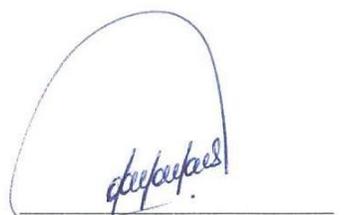
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto (utilizado
en) / provisto por las actividades de operación, antes de
cambios en activos y pasivos operacionales:

Depreciación		54.676	51.617
Amortización intangibles		36.512	30.093
Provisión incobrables		3.205	3.911
Provisión jubilación patronal y desahucio		(987.309)	92.757
Provisión del 15% participación trabajadores		204.383	283.929
Provisión de impuesto a la renta		316.060	353.327

Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		15.720	(93.821)
Otros activos corrientes		(60.405)	(131.682)
Activos no corrientes		-	(7.364)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(160.627)	(29.513)
Impuestos corrientes por pagar		(283.929)	(158.098)
Obligaciones con empleados a corto plazo		(267.064)	(157.390)
Efectivo neto (utilizado en) / provisto por las actividades de operación	US\$	<u>(286.666)</u>	<u>1.493.368</u>


Dr. Rodrigo Ibarra
Presidente Ejecutivo


Ing. María Fernanda Montúfar
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Entidad que Reporta

Actuaría Consultores Cía. Ltda., en adelante "la Compañía" fue constituida el 28 de noviembre de 1986, en la República del Ecuador y cuenta con el Registro Único de Contribuyente N° 1790774627001.

El objeto principal de la Compañía es: a) la ejecución de toda clase de estudios, investigaciones, trabajos de consultoría y asesoramiento especializado y aquellos que involucren el uso de las técnicas: actuarial, matemática, estadística, financiera y de mercadeo, b) la asesoría para planes de compensación salarial y beneficios para empleados, programas de enfermedad, vida, accidentes personales, retiro, renta vitalicia y jubilación; sin que estas actividades constituyan la captación de recursos económicos para ofrecer coberturas del seguro privado. En esos campos adicionalmente prestará servicios de estudios de factibilidad, elaboración de notas técnicas, administración de nómina, fusiones y adquisiciones de empresas, encuestas salariales y de clima organizacional, promoción de proyectos y consultorías financieras, administrativas o de recursos humanos y como servicio de apoyo dará, c) cursos de capacitación profesional, elaboración y distribución de software informático, d) celebración a nivel nacional o internacional de cualquier tipo de contratos y negocios permitidos por la ley que fueren necesarios para la consecución de su objeto social; e) podrá intervenir como socio o accionista en otras compañías o empresas. Para tales fines podrá celebrar toda clase de actos y contratos civiles mercantiles, laborales o de otra naturaleza, incluidas importaciones o exportaciones, permitidos por las leyes ecuatorianas.

Mediante Junta General de Socios del 31 de marzo de 2007, registrada el 23 de junio de 2009, se definió la reforma del estatuto social de la Compañía, en el cual se cambió la denominación de la Compañía (antes Servicios Actuariales y de Consultoría Actuaría Cía. Ltda.), por Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Mediante Junta General Extraordinaria de Socios del 5 de julio de 2018, se aprobó la reforma del objeto social y de los estatutos, así como el aumento de capital (nota 19).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza 62 y 57 empleados, respectivamente.

La empresa se encuentra registrada en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS) con el de expediente No. 17451.

(2) Bases de Preparación

(a) Declaración de Conformidad

Los presentes estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), la que ha sido adoptada en Ecuador de manera integral, explícita y sin reserva de la referida norma para las empresas que cumplen ciertos parámetros fijados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Compañía adoptó la NIIF para PYMES a partir del 1 de enero de 2012.

(Continúa)

Los Estados Financieros han sido aprobados por el Representante Legal de la Compañía con fecha 28 de febrero de 2019, previo a la Junta General de Socios.

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF para PYMES.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los Estados Financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios en la Preparación de los Estados Financieros

La presentación de los estados financieros conforme a la NIIF para PYMES, requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y algunos otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar los juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinable por otras fuentes.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente; estas revisiones son reconocidas en el período en que se ejecutan y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre los juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las notas 8, 10 y 16.

(e) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico.

(3) Políticas Contables Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar.

a. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los depósitos en bancos de libre disponibilidad e inversiones temporales con un vencimiento de hasta un año.

b. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Las cuentas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las prestaciones de servicios se realizan al contado y a crédito con un plazo máximo de hasta 5 días calendario, los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce

(Continúa)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor, la cual se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

c. Inversiones en Títulos Valores

La Compañía mantiene inversiones en Depósitos a Plazo de Bancos locales y del exterior, los cuales son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estas inversiones son medidas al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

ii. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros: cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

iii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iv. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

(c) Propiedad y Equipo

Los equipos, vehículos y edificios se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo incluye desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

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

La Compañía no considera el valor residual para los muebles y enseres, equipos de computación y vehículos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservadora, según criterio de la Administración de la Compañía. La Compañía considera el valor residual para los edificios en función de un análisis técnico efectuado por expertos en la materia.

Si existe indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

(d) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros separados, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir la disminución significativa del valor de mercado de un activo, más de lo que cabría esperar como consecuencia del paso del tiempo de su uso normal; el cambio significativo con un efecto adverso sobre el emisor referentes al entorno legal, económico, tecnológico o de mercado; un incremento en las tasas de interés de mercado y este pueda afectar la tasa de descuento utilizada; y, que el importe en libros de los activos netos del emisor, es superior al valor razonable estimado en su conjunto.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas que podrían incurrirse por este concepto.

(Continúa)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan contra una cuenta de estimación para deterioro de las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, este efecto se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Propiedad y Equipos

El importe en libros de los edificios, equipos y vehículos de la Compañía, es revisado en la fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(e) Activos Intangibles

El valor inicialmente reconocido para un activo intangible es la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el periodo en que se incurren.

(Continúa)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible se contabilizará por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor, sobre la misma base que los activos intangibles son adquiridos en forma separada.

Método de Amortización y Vidas Útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre las vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada por la Compañía para estos activos es de 3 años, la cual es revisada al final de cada año, así como, el valor residual y método de amortización, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

(f) Beneficios a Empleados

Beneficio Post – Empleo: Planes de Aportaciones Definidas

La Compañía mantiene un plan de aportación definido en la cual se realizan contribuciones mensuales patronales para fundear la jubilación patronal y aportes mensuales personales de los empleados de la Compañía como ahorro voluntario, a un fideicomiso de inversión administrado por la Administradora de Fondos y Fideicomisos ANEFI S. A. El importe de los beneficios post-empleo recibidos por un empleado comprenden las aportaciones personales efectuadas, junto con el rendimiento obtenido por dichas aportaciones y la devolución de los aportes realizados por la Compañía de conformidad con el reglamento establecido para el manejo del Fideicomiso.

Beneficio Post – Empleo: Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal y Desahucio.

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la Compañía, descontados utilizando una tasa anual del 6,5%, obtenida de acuerdo a los rendimientos financieros observados, de los bonos corporativos de alta calidad en el mercado ecuatoriano, considerando el tiempo promedio futuro de actividad de los empleados y en base a la comunicación de la Superintendencia de Compañías, Valores & Seguros, dirigida a los auditores externos, mediante Oficio N° SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de Diciembre de 2017.

La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales como parte de Otros Resultados Integrales.

Beneficio a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

(Continúa)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación pueda ser estimada con confiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la décimo tercera remuneración, décimo cuarta remuneración, fondos de reserva y vacaciones, son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gastos cuando se ha efectuado la liquidación al dar término al contrato del empleado. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código del Trabajo, son reconocidos como gastos cuando se da término a la relación contractual.

(g) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Ingresos por Servicios

El ingreso por prestación de servicios recurrentes es reconocido en resultados cuando el servicio es proporcionado y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente.

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta.

Costos y Gastos

Se reconocen sobre la base al principio contable del devengo, los costos y gastos se agrupan según su función.

(h) Impuesto a la Renta

El gasto por impuestos a las 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 importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Al respecto, la política actual de la Compañía es reconocer el impuesto diferido únicamente cuando las diferencias temporarias son significativas.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

(Continúa)

No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(i) Provisiones y Contingentes

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(Continúa)

(4) Descripción General del Proceso de Revisión Integral de las NIIF para PYMES

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) (NIIF para PYMES) en julio de 2009. En ese momento, se estableció un plan para emprender una primera revisión integral de esta Norma que le permita al IASB la evaluación de los primeros dos años de experiencias de las entidades que hayan tenido que implementarlas, y considerar si existen necesidades de enmiendas.

(a) Modificaciones de 2015 a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y a los Fundamentos de sus Conclusiones.

Tras considerar la información recibida durante la revisión integral inicial, y tener en cuenta el hecho de que la NIIF para las PYMES es, todavía, una Norma nueva, en mayo de 2015 se emite “Modificaciones de 2015 a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)” y se emiten también las modificaciones a los Fundamentos de sus Conclusiones.

De las 35 secciones que comprende la NIIF para PYMES, 26 fueron modificadas, sin embargo el IASB realizó modificaciones limitadas a la NIIF para las PYMES, más que enmiendas son aclaraciones o guías adicionales con el objeto de mejorar la comprensión de los requerimientos existentes.

Los cambios destacados en esta revisión son:

- a) permitir una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo;
- b) alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- c) alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

Se requiere que las entidades que informen utilizando la NIIF para las PYMES apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro pueda tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

(5) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(Continúa)

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La Compañía presta servicios de consultoría actuarial principalmente a clientes localizados en el Ecuador; consecuentemente, el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes. La Compañía ha definido una política de riesgo, bajo la cual analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia, antes de ofrecer las condiciones estándares de cobro y entrega del servicio. La Compañía no requiere garantías en relación con los deudores comerciales.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de los mismos.

La Compañía estima que los montos en mora por más de treinta días son totalmente recuperables sobre la base del comportamiento de cobro histórico y los análisis de riesgo de crédito de los clientes.

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas (ver nota 18).

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales se incluye en la nota 8.

(Continúa)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$740.731 al 31 de diciembre de 2017 y de US\$539.480 en el 2016. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales junto con las salidas de efectivo esperadas para liquidar sus acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales con un horizonte de planeación de un año y planes estratégicos a largo plazo, a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros.

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

– Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esta moneda. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no registra posición pasiva en moneda extranjera, por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

– Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variables que generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de flujos futuros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía no devengan ni causan intereses, respectivamente. En consecuencia, la Administración considera que la Compañía no está expuesta a este riesgo.

(Continúa)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la composición de la cuenta efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja chica (2)	US\$	1.000	1.300
Bancos (1)		<u>358.245</u>	<u>739.431</u>
	US\$	<u><u>359.245</u></u>	<u><u>740.731</u></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluye el disponible que se encuentra en los diferentes bancos con los que trabaja la Compañía y que se utilizan en el giro de sus operaciones

(2) Al 31 de diciembre de 2018, se reversó el fondo de caja chica creado para el departamento de Marketing de la Compañía.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante al 31 de diciembre de 2018 se presenta a continuación:

<u>Banco</u>		<u>Monto</u>		<u>Calidad crediticia</u>	<u>Perspectiva</u>
		<u>2018</u>	<u>2017</u>		
Produbanco S. A.	US\$	83.079	218.110	AAA-	Estable
Pacifico S. A.		50.550	79.900	AAA-	Estable
Pichincha C. A.		11.184	153.937	AAA-	Estable
St. Georges Bank		<u>213.432</u>	<u>287.484</u>	paA	Estable
	US\$	<u><u>358.245</u></u>	<u><u>739.431</u></u>		

(7) Inversiones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la composición de las inversiones fue la siguiente:

<u>Fecha de emisión</u>	<u>Institución</u>	<u>Días plazo</u>	<u>2018</u>
8/11/2018	Banco Produbanco	181	US\$ <u><u>133.025</u></u>

<u>Fecha de emisión</u>	<u>Institución</u>	<u>Días plazo</u>	<u>2017</u>
2/10/2017	Banco Produbanco	92	US\$ 150.000
27/11/2017	Banco Produbanco	91	130.000
18/9/2017	Banco St. Georges Bank	365	<u>254.969</u>
			US\$ <u><u>534.969</u></u>

(Continúa)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes (1)	US\$	557.011	596.134
Provisión por deterioro (2)		<u>(3.584)</u>	<u>(23.784)</u>
	US\$	<u>553.427</u>	<u>572.350</u>

(1) Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales al 31 de diciembre son los siguientes:

Deudores comerciales:		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	US\$	49.459	75.144
6 - 30 días		208.226	230.824
31 - 60 días		29.733	32.495
61 - 90 días		5.417	6.439
91 -120 días		2.889	7.418
Mayor a 120 días		<u>47.478</u>	<u>66.798</u>
	US\$	<u>343.202</u>	<u>419.118</u>
Ingresos facturados en el periodo fiscal 2018 pero reconocidos en el periodo fiscal 2017.		-	177.016
Ingresos facturados en el periodo fiscal 2019 pero reconocidos en el periodo fiscal 2018.		<u>213.809</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>557.011</u>	<u>596.134</u>

(2) El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar durante el año es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	23.784	19.873
Deterioro del año		3.205	3.911
Castigos		<u>(23.405)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>3.584</u>	<u>23.784</u>

Mediante aprobación del Comité Ejecutivo, del 12 de febrero de 2019, se procedió a castigar las operaciones vencidas correspondientes a los periodos 2013, 2015 y 2016, el detalle es como sigue:

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2018</u>
Año 2013	US\$	10.955
Año 2015		6.148
Año 2016		6.302
		<u>23.405</u>

(9) Otros Activos Corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de otros activos es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dividendos anticipados (1)	US\$	-	20.000
Préstamos (2)		20.000	-
Seguros pagados por anticipado (3)		16.213	17.983
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (IVA)		10.526	-
Anticipos Proveedores		7.962	17.942
Anticipos Empleados		2.182	7.936
Intereses por cobrar		1.477	3.549
Arrendos pre-pagados (4)		-	960
Otras cuentas por cobrar		1.272	907
	US\$	<u>59.632</u>	<u>69.277</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, correspondía al anticipo de dividendos otorgado a favor de uno de los socios de la Compañía por US\$20.000.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a préstamo otorgado a un ex colaborador de la Compañía, con un plazo de 12 meses y a una tasa de interés del 8,50%.
- (3) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluye principalmente el valor pagado por anticipado del seguro de Responsabilidad Civil contractual por US\$13.312 y US\$14.857, respectivamente.
- (4) Al 31 de diciembre de 2017, incluye el pago anticipado a Ankla Soluciones Corporativas S.A. por el arrendamiento de una bodega en el Edificio Alisal de Orellana por el periodo comprendido entre enero a diciembre de 2018.

La composición del rubro impuestos corrientes antes de la liquidación del Impuesto a la Renta fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario por retenciones de Renta	US\$	70.050	80.623
Anticipo Impuesto a la Renta (1)		-	5.641
	US\$	<u>70.050</u>	<u>80.623</u>

- (1) Corresponde a crédito tributario por retención de dividendos anticipados efectuado por la Compañía en el mes de noviembre 2017.

(Continúa)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Estos valores se compensaron del impuesto a la renta anual en la conciliación tributaria por el ejercicio fiscal 2018 y 2017, respectivamente (ver nota 24).

(10) Propiedad y Equipo

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Costo:		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Edificios	US\$	716.116	716.116
Equipo de computación		133.052	105.188
Muebles y enseres		83.885	81.463
Vehículos		<u>6.738</u>	<u>6.738</u>
		<u>939.791</u>	<u>909.505</u>
Depreciación acumulada:			
Edificios		157.668	128.681
Equipos de computación		101.619	83.971
Muebles y enseres		50.126	43.419
Vehículos		<u>3.901</u>	<u>2.567</u>
		<u>313.314</u>	<u>258.638</u>
Neto:			
Edificios		558.448	587.435
Equipos de computación		31.433	21.217
Muebles y enseres		33.759	38.044
Vehículos		<u>2.837</u>	<u>4.171</u>
	US\$	<u>626.477</u>	<u>650.867</u>

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

<u>Movimiento 2018</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Neto</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017, neto	US\$ 587.435	21.217	38.044	4.171	650.867
Adiciones	-	27.864	2.422	-	30.286
Ventas	-	-	-	-	-
Baja	-	-	-	-	-
Dep. Acum. Baja	-	-	-	-	-
Gasto depreciación	<u>(28.987)</u>	<u>(17.648)</u>	<u>(6.707)</u>	<u>(1.334)</u>	<u>(54.676)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018, neto	US\$ <u>558.448</u>	<u>31.433</u>	<u>33.759</u>	<u>2.837</u>	<u>626.477</u>

(Continúa)

Actuaria Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Movimiento 2017</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehiculos</u>	<u>Neto</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016, neto	US\$ 616.422	22.345	41.708	5.515	685.990
Adiciones	-	18.287	2.995	-	21.282
Ventas	-	-	-	-	-
Baja	-	(12.151) ⁽¹⁾	-	-	(12.151)
Dep. Acum. Baja	-	7.239	-	-	7.239
Gasto depreciación	<u>(28.987)</u>	<u>(14.503)</u>	<u>(6.659)</u>	<u>(1.344)</u>	<u>(51.493)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017, neto	US\$ <u>587.435</u>	<u>21.217</u>	<u>38.044</u>	<u>4.171</u>	<u>650.867</u>

(1) Durante el año 2017 se dieron de baja equipos de computación por robo y obsolescencia.

(11) Activos Intangibles

Un resumen de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Registro de dominio	US\$ 375	240
Software (1)	<u>147.579</u>	<u>117.788</u>
	147.954	118.028
(-) Amortización (2)	<u>(120.938)</u>	<u>(84.426)</u>
	US\$ <u>27.016</u>	<u>33.602</u>

(1) Un detalle de las licencias de software adquiridas por la Compañía es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Desarrollo software		
estudios actuariales - pasivos laborales	US\$ 42.240	42.240
Licencia software consultoría	21.850	21.850
Licencia software contable	27.842	25.842
Desarrollo software		
consultoría	6.150	6.150
Licencias I&D	14.860	-
Licencias varias	<u>34.637</u>	<u>21.706</u>
	US\$ <u>147.579</u>	<u>117.788</u>

(2) El movimiento de la amortización de los activos intangibles es el siguiente:

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	84.426	54.332
Amortización del año	<u>36.512</u>	<u>30.094</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>120.938</u>	<u>84.426</u>

(12) Activos Financieros Largo Plazo, Neto

Corresponde a la inversión en el fideicomiso mercantil denominado "Fideicomiso de Inversión Actuaría".

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fideicomiso de inversión	US\$ <u>499.602</u>	<u>187.650</u>

El movimiento del Fideicomiso de inversión durante el año es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 1.109.890	546.893
(+) Aporte personal y patronal (1)	754.239	554.116
(-) Devoluciones aporte personales	(772.314)	(12.216)
(-) Pago Jubilación Patronal (3)	(499.101)	-
(-) Aporte Patronal Ganado (3)	(76.087)	-
(+) Ganancia Aportes personal y patronal		
Fideicomiso de inversión	<u>32.440</u>	<u>21.097</u>
Saldo al final del año (2)	549.067	1.109.890
Efecto por fondeo de las obligaciones por		
beneficios definidos:		
(-) Jubilación Patronal	(21.470)	(650.250)
(-) Desahucio	<u>(27.995)</u>	<u>(271.990)</u>
Saldo neto al final del año	US\$ <u>499.602</u>	<u>187.650</u>

(1) Durante el 2018 se efectuaron Aportes Patronales por US\$12.005 (US\$513.154 en el 2017) y Aportes Personales de los empleados de la Compañía por US\$742.234 (US\$40.962 en el 2017).

(2) Al 31 de diciembre de 2018, el Fideicomiso de Inversión Actuaría presenta en los estados financieros los siguientes saldos: activos por US\$549.572, pasivos por US\$505, patrimonio por US\$549.067 y resultado del año por US\$32.440.

Al 31 de diciembre de 2017, el Fideicomiso de Inversión Actuaría presenta en los estados financieros los siguientes saldos: activos por US\$1.109.513, pasivos por US\$283, patrimonio por US\$1.109.230 y resultado del año por US\$21.097.

(Continúa)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(3) Al 31 de diciembre de 2018, se efectuó el pago del Fondo Global de Jubilación Patronal a Rodrigo Ibarra por US\$499.101 (menos la retención en la fuente de Impuesto a la Renta) y el pago de honorarios profesionales por servicios técnicos y especializados de actuario por US\$76.087.

(13) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales (1)	US\$	27.082	6.030
Dividendos por pagar		7.106	-
Depósitos en tránsito (2)		5.930	13.196
Otras cuentas por pagar		<u>6.491</u>	<u>4.173</u>
	US\$	<u>46.609</u>	<u>23.399</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 se incluyen cuentas por pagar a partes relacionadas por US\$22.960, las cuales se liquidaron en el mes de enero de 2019 (Véase nota 18),

(2) Al 31 de diciembre de 2018 se registra un valor acumulado por transferencias bancarias recibidas pendientes de afectación a las cuentas contables respectivas.

La antigüedad de los depósitos en tránsito es como sigue:

	<u>61-90</u>	<u>91-360</u>	<u>>360 días</u>	<u>Total</u>
Depósitos en Tránsito	<u>900</u>	<u>397</u>	<u>4.630</u>	<u>5.530</u>

(14) Impuestos Corrientes por Pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de los impuestos corrientes por pagar son los siguientes:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos mensuales pendiente por pagar (1)	US\$	14.671	77.797
Impuesto a la Renta por pagar (nota 24)		<u>246.010</u>	<u>267.063</u>
	US\$	<u>260.681</u>	<u>344.860</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a las retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta pendientes por pagar por US\$11.537 (US\$35.476 al 2017) e impuesto al valor agregado pendiente por pagar por US\$3.134 (US\$42.321 al 2017).

(Continúa)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(15) Obligaciones con Empleados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 un resumen de las obligaciones con empleados es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación de trabajadores (nota 22)	US\$	204.383	283.929
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		22.327	39.977
Beneficios sociales		<u>11.771</u>	<u>6.930</u>
	US\$	<u><u>238.481</u></u>	<u><u>330.836</u></u>

(16) Obligaciones por beneficios definidos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación Patronal	US\$	-	60.466
Desahucio		<u>-</u>	<u>25.292</u>
	US\$	<u><u>-</u></u>	<u><u>85.758</u></u>

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; y, 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.

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		Jubilación <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	538.861	204.220	743.081
Costo de los servicios del período		24.936	11.455	36.391
Costo financiero		45.463	18.948	64.411
Beneficios Pagados		-	(8.045)	(8.045)
(Ganancias) pérdidas actuariales		<u>101.456</u>	<u>70.703</u>	<u>172.159</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017		710.716	297.281	1.007.997
Costo de los servicios del período		5.803	4.586	10.389
Costo financiero		956	1.430	2.386
Beneficios Pagados		(816.177)	(183.905)	(1.000.082)
(Ganancias) pérdidas actuariales		<u>120.172</u>	<u>(91.397)</u>	<u>28.775</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018		21.470	27.995	49.465
Fondeo obligaciones por beneficios definidos (nota 12)		<u>21.470</u>	<u>27.995</u>	<u>49.465</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018, neto	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 por un actuario independiente.

El valor actual de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio, fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo financiero (nota 23)	US\$	2.385	64.411
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio:			
Costos operacionales (nota 21)		3.488	2.945
Gastos de Administración (nota 22)		6.900	33.446
Otros resultados integrales (nota 19)		<u>28.776</u>	<u>172.159</u>
	US\$	<u>41.549</u>	<u>272.961</u>

En el cálculo actuarial utilizado por la Compañía utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el período actual. Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

- Hipótesis demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el período de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de partícipes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

(Continúa)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- (b) Hipótesis financieras, que tienen relación con los siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios.

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa conmutación actuarial (tasa de descuento)	6,50%	7,10%
Tasa real de incremento salarial	3,50%	3,70%

(17) Otros pasivos no corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 un resumen de los otros pasivos no corrientes es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros Pasivos (1)	US\$	67.650	154.897
Aportes de empleados al plan de ahorro y retiro (2) (nota 12)		<u>174.103</u>	<u>187.650</u>
	US\$	<u>241.753</u>	<u>342.547</u>

- (1) Corresponde a provisiones para cubrir posibles contingencias laborales y correspondientes de los periodos fiscales 2012 y 2013.
- (2) Representan los ahorros voluntarios que realizan los empleados al fideicomiso de inversión "Actuarial", cuyos fondos al momento de retirarse de la Compañía serán reintegrados conforme a las políticas definidas.

(18) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas es como sigue:

- a) Transacciones con partes relacionadas:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Adquisiciones servicios (1)	US\$	455.445	102.245
Otros (2)		<u>239.165</u>	<u>658.545</u>
	US\$	<u>694.610</u>	<u>760.790</u>

- (1) Corresponde al servicio de asesoramiento actuarial, representación legal, servicios legales, coworking y servicios comerciales.
- (2) Corresponde al pago de sueldos y salarios bajo relación de dependencia del Director Actuarial, Director Comercial y Subgerencia de Consultoría.

(Continúa)

b) Saldos con partes relacionadas:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar (nota 13)	US\$	<u>22.960</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a la provisión por honorarios profesionales por representación legal US\$14.150, honorarios profesionales comerciales US\$7.200 y servicios legales US\$1.609.

(19) Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2018 el capital social de la Compañía es de 30 mil participaciones de catorce dólares cada una. El principal socio de la Compañía mantiene el 58,77% de la participación.

En Junta General Extraordinaria de Socios del 5 de julio de 2018, se aprobó el incremento de capital social de la Compañía a US\$420.000, registrado el 18 de julio de 2018 mediante escritura No. 2018-17-01-025-P01661.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 20% del capital pagado, esta reserva no está disponible para la repartición como dividendo en efectivo, únicamente puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Ganancias y Pérdidas Acumuladas

Resultados de aplicación por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF por US\$3.339, dicho saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Utilidades y pérdidas de años anteriores

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía pagó dividendos a sus socios por US\$1.004.481 y US\$542.710, según actas de Junta General de Socios del 23 de marzo de 2018 y 24 de marzo de 2017, respectivamente, quedando un valor de US\$945.218 de utilidades retenidas y US\$88.472 como pérdidas acumuladas, un detalle es como sigue:

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Utilidad retenida 2017	US\$	251.120
Utilidad retenida 2016		135.678
Utilidad retenida 2015		139.714
Utilidad retenida 2014		185.564
Utilidad retenida 2013		<u>233.142</u>
	US\$	945.218
(-) Aumento de Capital		(390.000)
(-) Aumento de Reserva Legal		<u>(64.514)</u>
Subtotal	US\$	<u>490.704</u>
Pérdida por conversión NIIF'S		(3.339)
Pérdidas acumuladas		<u>(85.133)</u>
Total neto	US\$	<u>402.232</u>

La utilidad neta por participación se calcula en base al promedio de las participaciones en circulación durante el ejercicio económico. La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se reconoce como un pasivo en el período que los dividendos son aprobados por la Junta Ordinaria de Socios o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

Otro Resultado Integral

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el movimiento de otro resultado integral es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	US\$ (248.668)	(76.509)
Pérdida actuarial (nota 16)	(28.776)	(172.159)
Saldo al final	US\$ <u>(277.444)</u>	<u>(248.668)</u>

(20) Ingresos por Actividades Ordinarias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 un resumen de los ingresos por actividades ordinarias es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas gravadas con tarifa diferente de 0% (1)	US\$ 3.406.775	4.126.866
Ventas netas gravadas con tarifa 0%(1)	16.308	26.247
	3.423.083	4.153.113
(-) Descuento en ventas	-	(212)
	US\$ <u>3.423.083</u>	<u>4.152.901</u>

(1) Incluye ingresos facturados en el periodo fiscal 2019 pero reconocidos en el periodo fiscal 2018, por US\$213.809. En el periodo 2017 la Compañía obtuvo ingresos de carácter atípico como consecuencia del cambio de la normativa contable.

(Continúa)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(21) Costos Operacionales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 un resumen de los costos operacionales es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios sociales	US\$	517.596	443.018
Bonos y comisiones		18.138	58.553
Gasto jubilación patronal y desahucio (nota 16)		<u>3.488</u>	<u>2.945</u>
	US\$	<u>539.222</u>	<u>504.516</u>

Se considera solo los costos de ventas como parte de los costos operacionales, y los gastos de ventas se incluyen dentro del total de gastos administrativos y de ventas.

(22) Gastos de Administración y Ventas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 un resumen de los gastos de administración y venta es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios sociales	US\$	589.556	778.176
Honorarios profesionales		501.389	123.026
Participación trabajadores (1) (nota 15)		204.383	283.929
Otros beneficios de personal		117.065	114.797
Depreciación (nota 10)		54.676	49.403
Suministros y materiales		42.060	33.424
Bonos y comisiones		40.575	297.933
Amortizaciones (nota 11)		36.512	30.094
Promoción y publicidad		29.943	37.991
Impuestos y contribuciones		29.487	18.660
Seguros		29.181	31.777
Servicios públicos		19.323	19.180
Internet y telefonía celular		15.209	12.551
Mantenimientos		12.134	15.572
Courier		11.645	10.117
Condominio y otros		10.541	10.797
Gastos de viaje		9.636	13.322
Jubilación patronal y desahucio (nota 16)		6.900	33.446
Intereses mora y multas		2.180	634
Otros gastos		<u>79.037</u>	<u>88.282</u>
	US\$	<u>1.841.432</u>	<u>2.003.111</u>

(Continúa)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(1) De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

(23) Gastos Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de los gastos financieros es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos financieros	4.832	5.058
Costo financiero estudio actuarial (nota 16)	<u>2.385</u>	<u>64.411</u>
	US\$ <u>7.217</u>	<u>69.469</u>

(24) Impuesto a la Renta

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración de la Compañía considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deberían surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que afecten significativamente los cargos por impuestos en el futuro.

El cargo a resultados por Impuesto a la Renta es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a las ganancias corriente	US\$ <u>316.060</u>	<u>353.327</u>

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la Renta	US\$ 1.158.172	1.608.929
(+) Gastos no deducibles	186.761	40.684
(-) Ingresos Exentos	(21.311)	-
(+) Participación empleados atribuible a ingresos exentos	3.197	-
(-) Deducciones adicionales	<u>(62.579)</u>	<u>(43.579)</u>
Base imponible	US\$ 1.264.240	1.606.034
Tasa legal	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la Renta Corriente	US\$ <u>316.060</u>	<u>353.327</u>

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es 25%. La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta.

(Continúa)

Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	US\$ 1.158.172	1.608.929
Tasa impositiva vigente	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Gasto por Impuesto a la Renta		
usando la tasa legal	289.543	353.964
(+) Ajuste por efecto de gastos no deducibles	46.690	8.950
(-) Ingresos exentos	(5.328)	-
(+) Participación empleados atribuible		
a ingresos exentos	800	-
(-) Ajuste por efecto de deducciones adicionales	<u>(15.645)</u>	<u>(9.587)</u>
Gasto corriente por Impuesto a la Renta usando la tasa efectiva	US\$ 316.060	353.327
Tasa efectiva	<u>27%</u>	<u>22%</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un movimiento del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 267.063	157.390
(-) Pagos efectuados	(267.063)	(157.390)
(+) Provisión del año	316.060	353.327
(-) Retenciones en la fuente (nota 9)	(70.050)	(80.623)
(-) Retenciones dividendos anticipados (nota 9)	<u>-</u>	<u>(5.641)</u>
Saldo al final del año (nota 14)	US\$ <u>246.010</u>	<u>267.063</u>

El anticipo de Impuesto a la Renta calculado para el año 2016 y 2017 fue de US\$26.988 y US\$30.986 respectivamente; de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, si el anticipo de Impuesto a la Renta calculado es mayor que el impuesto a la Renta causado, el primero se convertirá en impuesto mínimo del ejercicio.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

(25) Contratos Principales

(a) Contrato de Fideicomiso Mercantil de Inversión:

El 28 de noviembre de 2014, la Compañía celebró el contrato de fideicomiso mercantil de inversión denominado "Fideicomiso de Inversión Actuaría" con la Compañía Anefi S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos en calidad de fiduciaria y se designó a los empleados de Actuaría Consultores Cía. Ltda., como beneficiarios del mismo.

El objeto de este contrato es la administración financiera e inversión de los recursos generados por:

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- La aportación personal mensual de los empleados al Plan de Ahorro y Retiro – PAR.
- La aportación patronal mensual de la empresa para fundear la jubilación patronal.

Ver notas 12, 16 y 17.

Plan de Ahorro y Retiro (PAR)

Representan los ahorros voluntarios que realizan los empleados a un fondo de inversión y que al momento de retirarse de la Empresa serán reintegrados conforme a las políticas definidas por la Empresa. Al cierre del año 2018 este fondo acumula la cantidad de US\$174.103 como consta en la Provisión Plan de Retiro y Ahorro del Estado.

La Empresa formalizó una parte de este fondo en el año 2014 por el valor de US\$19.000, para lo que se realizó lo siguiente:

- 1) Contrato de Fideicomiso Mercantil de Inversión.- celebrado entre la Compañía Anefi S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos y la Empresa Actuaría Consultores Cía. Ltda., en calidades de Fiduciaria y Constituyente respectivamente. Los beneficiarios de este Fideicomiso son los Empleados de la Empresa.
- 2) Reglamento de Administración Financiera para el Fideicomiso de Inversión "Actuaría".- norma las actividades y relaciones entre los empleados de Actuaría Cía. Ltda., y el Fideicomiso de Inversión Actuaría, así como el funcionamiento del sistema de inversión a que tienen derecho los empleados de la Empresa Actuaría Cía. Ltda., con ocasión de su designación como beneficiarios del Fideicomiso.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía transfirió al Fideicomiso de Inversión Actuaría el valor de US\$754.239 (entre aportes patronales y personales).

(b) Contrato de Servicios Actuariales con el exterior:

El 17 de diciembre de 2014 se firmó un contrato con Consultores Contables & Financieros S.A. de C.V. (CCF) domiciliado en la República de El Salvador; el objeto de este contrato es prestar servicios actuariales a los clientes de CCF por parte de Actuaría Consultores Cía. Ltda., para lo cual CCF deberá recabar toda la información que sea necesaria para la elaboración de los estudios actuariales. La forma de pago será 70% para Actuaría Consultores Cía. Ltda. y el 30% para Consultores Contables & Financieros S.A. de C.V. de la liquidación mensual de los pagos efectuados por los clientes en el Salvador. La vigencia de este contrato es un año a partir de la firma del mismo.

(26) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros 28 de febrero de 2019 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.