

Quito, 22 de Marzo de 2019

## INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de Narváez Camacho & Asociados CÍA LTDA

### Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

#### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **NARVÁEZ CAMACHO & ASOCIADOS CÍA LTDA**, que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado del flujo del efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía a 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES y las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

#### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en el párrafo *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales, junto con los requerimientos establecidos que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Responsabilidades de la dirección de la compañía en relación con los estados financieros.**

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la entidad y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la Compañía es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la misma.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

### **Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios**

El Informe sobre Prevención de Lavado de Activos y nuestra opinión sobre cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) de la compañía al 31 de diciembre de 2018, se emiten por separado.

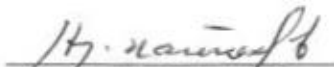


**Doctor José Villavicencio Rosero MSC**  
**AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
**Registro Nacional de Auditores Externos No. 342**

**NARVAEZ CAMACHO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018**  
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2017	2018
<b>ACTIVOS</b>			
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	5.538	1.600
Cuentas por Cobrar	4	966	67
Inventarios	5	7.155	7.155
Activos por Impuestos Corrientes	6	15.234	19.599
Pagos Anticipados	7	6.376	8.693
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>35.268</b>	<b>37.114</b>
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>			
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>			
	8		
Terrenos		495.221	507.054
Vehículos		241.554	69.631
Equipo de Computación		12.824	-
Equipo de Oficina		9.842	-
Muebles y Enseres		3.604	-
Instalaciones		10.914	-
Edificios		110.025	113.423
Maquinaria y Equipo		211.185	-
Paquete Contable		1.500	-
Equipo de Seguridad		1.160	1.160
<b>Subtotal</b>		<b>1.097.830</b>	<b>691.269</b>
(-) Depreciación Acumulada Prop. Planta y Equipo		(517.688)	(101.511)
<b>Total Propiedad, Planta y Equipo</b>		<b>580.142</b>	<b>589.759</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Activo Diferido	9	107.726	216.628
<b>Total Otros Activos</b>		<b>107.726</b>	<b>216.628</b>
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>687.868</b>	<b>806.387</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>723.137</b>	<b>843.500</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

  
**ING. HUGO NARVAEZ**  
GERENTE GENERAL

  
**LCD.A. JANINA VALLEJO**  
CONTADORA GENERAL

**NARVAEZ CAMACHO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018**  
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2017	2018
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Cuentas por Pagar	10	5.460	16.506
Obligaciones Financieras	11	-	26.226
Obligaciones Laborales	12	14.394	7.764
Impuestos Corrientes por Pagar	13	2.327	219
Otras Cuentas por Pagar	14	11.504	-
Cuentas por Pagar Accionistas	15	-	710
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>33.686</b>	<b>51.425</b>
 <b>TOTAL PASIVOS</b>		 <b>33.686</b>	 <b>51.425</b>
 <b>PATRIMONIO</b>			
Capital Pagado	17	147.680	147.680
Reserva Legal	18	27.436	27.436
Otras Reservas		67.892	67.892
Aporte Futuras Capitalizaciones	19	-	87.000
Resultados Acumulados		69.992	68.925
Resultados por aplicación por primera vez de las NIIF's		377.518	377.518
Revaluación de Activos		-	15.234
Resultado del Ejercicio		(1.068)	390
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>689.451</b>	<b>792.075</b>
 <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		 <b>723.137</b>	 <b>843.500</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

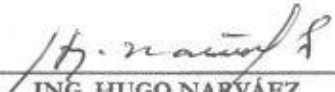
  
**ING. HUGO NARVÁEZ**  
GERENTE GENERAL


  
**LDA. JANINA VALLEJO**  
CONTADORA GENERAL

**NARVÁEZ CAMACHO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018**  
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2017	2018
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Prestación de Servicios		600.923	-
Otros Ingresos		30.091	612
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<u>631.013</u>	<u>612</u>
<b>COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS</b>		(403.299)	-
<b>MARGEN DE CONTRIBUCIÓN</b>		227.715	612
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Gasto de Ventas		(209.280)	-
Gasto de Administración		(16.532)	-
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<u>(225.812)</u>	<u>-</u>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
Gastos Financieros		(533)	-
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>		<u>(533)</u>	<u>-</u>
<b>RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS</b>		1.369	612
Participación Trabajadores		(205)	(92)
Impuesto a la Renta	15	(2.232)	(130)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<u>(1.068)</u>	<u>390</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


  
**ING. HUGO NARVÁEZ**  
**GERENTE GENERAL**


  
**LCD.A. JANINA VALLEJO**  
**CONTADORA GENERAL**

NARVÁEZ CAMACHO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
DEL 01 AL 31 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018  
(Expresado en dólares)

	2017	2018
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERAC.</u></b>	<b>(91.928)</b>	<b>(117.874)</b>
Clases de cobros por actividades de operación	699.445	1.510
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	699.445	1.510
Otros cobros por actividades de operación	<u>-</u>	<u>-</u>
Clases de pagos por actividades de operación	(791.373)	(119.384)
Pagos a proveedores y empleados	<u>(791.373)</u>	<u>(119.384)</u>
Otras entradas (salidas) efectivo	-	-
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSION</u></b>	<b>-</b>	<b>87.710</b>
Efectivo recibido de la disposición de segmentos de negocios	<u>-</u>	<u>87.710</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANC.</u></b>	<b>89</b>	<b>26.226</b>
Efectivo recibido de Préstamos a Largo Plazo	-	26.226
Otras entradas (salidas) efectivo	<u>89</u>	<u>-</u>
<b>INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIV.</b>	<b>(91.839)</b>	<b>(3.937)</b>
<b>EFFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL PER.</b>	<b>97.378</b>	<b>5.538</b>
<b>EFFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b><u>5.538</u></b>	<b><u>1.600</u></b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

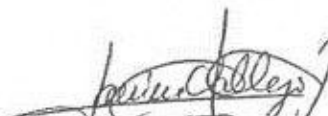
  
ING. HUGO NARVÁEZ  
GERENTE GENERAL

  
LICDA. JANINA VALLEJO  
CONTADORA GENERAL

NARVÁEZ CAMACHO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.  
 CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN  
 DEL 01 AL DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018  
 (Expresado en dólares)

GANANCIA ANTES DE 15% TRABAJ. E I.R	612
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	5.617
Ajustes por gasto depreciación y amortización	5.617
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	(124.102)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(113.381)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(10.722)
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OP.	(117.874)

  
 ING. HUGO NARVÁEZ  
 GERENTE GENERAL

  
 LCDA. JANINA VALLEJO  
 CONTADORA GENERAL

NARVÁEZ CAMACHO & ASOCIADOS CIA. LTDA.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018  
(Expresado en dólares)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
			RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS ACUM. POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ NIIF			
Saldo Inicial	147,680		27,436	786	67,106	69,992	377,518	13,234	(1,068)	689,4
Ajustes										13,2
Transferencia de Resultados Acumulados						(1,068)			1,068	87,0
Aporte Futura Capitalización		87,000							612	6
Resultado del Ejercicio									(92)	(
Participación Trabajadores									(130)	(
Impuesto a la Renta 25%										
<b>SALDO AL FINAL DEL PERIODO 2018</b>	<b>147,680</b>	<b>87,000</b>	<b>27,436</b>	<b>786</b>	<b>67,106</b>	<b>68,925</b>	<b>377,518</b>	<b>13,234</b>	<b>390</b>	<b>792,0</b>

*H. Narváez*  
ING. HUGO NARVÁEZ  
GERENTE GENERAL

*Janina Vallejo*  
LICDA. JANINA VALLEJO  
CONTADORA GENERAL

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

### 1. Antecedentes

---

NARVÁEZ CAMACHO Y ASOCIADOS CÍA. LTDA. es una compañía constituida en el Ecuador el 12 de febrero de 1988, cuyo objeto social principal es ofrecer servicios de construcción civil en general, industrial, residencial, sanitaria, hidráulica, mecánica, eléctrica y de telecomunicaciones. Las políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES, según se explica en bases de presentación.

La empresa desarrolla sus actividades en el domicilio legal ubicado en la Ciudad de Quito en la Avenida Shyris N-1548 y Avenida Naciones Unidas en el Edificio Alfil, y su número de Registro Único de Contribuyentes (RUC) es 1790842339001.

### 2. Políticas contables Significativas

---

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

#### a) Bases de presentación

La compañía ha preparado los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2018 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y representan la adopción integral, explícitas y sin reservas de las referidas Normas Internacionales.

A menos que se exprese lo contrario todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF para PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los Estados Financieros.

**b) Efectivo y Equivalentes del Efectivo**

Comprende caja, efectivo disponible, fondos bancarios y depósitos a la vista fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

**c) Cuentas y Documentos por Cobrar**

La mayoría de las ventas se realizan en condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

**d) Provisión para Cuentas Incobrables**

Al final de cada periodo 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 se identifica dicha evidencia, se reconocerá de inmediato una pérdida por deterioro del valor en los resultados.

**e) Valuación de Propiedad, Planta y Equipo**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta, a continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

ACTIVOS	AÑOS DE VIDA ÚTIL	% DE DEPRECIACIÓN
Edificios	20	5%
Equipo de Oficina	10	10%
Maquinaria y Equipo	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Vehículos	5	20%
Equipo de Computación	3	33%

**f) Construcciones en Proceso**

Se registran los contratos, específicamente negociados, para la fabricación de un activo o conjunto de activos, que están íntimamente relacionados entre sí o son interdependientes en términos de su diseño, tecnología y función o bien en relación con su último destino o utilización.

**g) Cuentas por Pagar Comerciales**

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses cuando estas son menores a sesenta días.

**h) Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio**

La administración de la compañía no ha realizado los cálculos actuariales correspondientes a la jubilación patronal y el cálculo de acuerdo al Código de Trabajo por el desahucio en vista de que los empleados de la compañía no tienen los años de servicio que represente que el ajuste a estos valores sean materiales. Por tal motivo no se procede a registrarlo en contabilidad.

**3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

---

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

(Expresado en dólares)		
	2017	2018
Caja Chica	52	96
Bancos	5,486	1,504
<b>Total</b>	<b>5,538</b>	<b>1,600</b>

(i) Un detalle del valor que se encuentra en Bancos es el siguiente:

(Expresado en dólares)		
	2017	2018
Banco Pichincha	5,063	-
Banco Bolivariano	142	1,223
Banco del Pacífico	281	281
<b>Total</b>	<b>5,486</b>	<b>1,504</b>

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

---

Un resumen de Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Cuentas por Cobrar Empleados	966	67
<b>Total</b>	<b>966</b>	<b>67</b>

#### 5. INVENTARIOS

---

Un resumen de Inventarios al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Inventario de Materias Primas	7,155	7,155
<b>Total</b>	<b>7,155</b>	<b>7,155</b>

#### 6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

---

Un resumen de Activos por Impuestos Corrientes al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Crédito Tributario Retenciones en la Fuente	11.486	9.254
Anticipo Impuesto a la Renta	2.636	1.950
Crédito Tributario Ejercicios Anteriores IVA	1.112	3.017
Reclamo SRI	-	5.377
<b>Total</b>	<b>15.234</b>	<b>19.599</b>

## 7. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de Pagos Anticipados al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Anticipos Subcontratistas	4,860	8,493
Anticipos Varios	1,516	200
<b>Total</b>	<b>6,376</b>	<b>8,693</b>

## 8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2018, la Propiedad, Planta y Equipo que posee la compañía es como sigue:

	(Expresado en dólares )	
	2017	2018
<b><u>No Depreciables</u></b>		
Terrenos	495.221	507.054
<b><u>Depreciables</u></b>		
Vehículos	241.554 (i)	69.631
Equipo de Computación	12.824	-
Equipo de Oficina	9.842	-
Muebles y Enseres	3.604	-
Instalaciones	10.914	-
Edificios	110.025	113.423
Maquinaria y Equipo	211.185	-
Paquete Contable	1.500	-
Equipo de Seguridad	1.160	1.160
<b>Subtotal</b>	<b>602.609</b>	<b>184.215</b>
Depreciación Acumulada	(517.688) (ii)	(101.511)
<b>Total</b>	<b>580.142</b>	<b>589.759</b>

- (i) Los Vehículos de la compañía se encuentran registrados a costos históricos que no representan el valor razonable de acuerdo a NIIF Pymes.

- (ii) A continuación un detalle de la depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2018, como se muestra a continuación:

	(Expresado en Dólares)
Saldo del año anterior	(517.688)
Adquisiciones y Reclasificaciones	-
Bajas y Reclasificaciones	421.795
Gastos de Depreciación Activos	(5.617)
<b>Sado al 31 de Diciembre del 2018</b>	<b>(101.511)</b>

## 9. ACTIVO DIFERIDO

Un resumen de Activos Diferidos al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Proyecto Feeder	134,657 (i)	107,726
Proyecto 2	- (ii)	108,902
<b>Subtotal</b>	<b>134,657</b>	<b>216,628</b>
(-) Amortización Acumulada	(26,932)	-
<b>Total</b>	<b>107,726</b>	<b>216,628</b>

- (i) Corresponden a una capitalización de gastos incurridos en el año 2015, de la construcción del proyecto denominado "Feeder" en la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, la administración de la compañía ha decidido amortizar en 5 años a partir del ejercicio económico 2017. Durante el año 2018 la compañía no tuvo ingresos, por tal motivo no proceden a realizar la amortización, durante los próximos años la compañía seguirá realizando la amortización correspondiente.
- (ii) El valor corresponde a una capitalización de gastos incurridos en el año 2018 destinados al proyecto "2", la administración de la compañía ha decidido amortizar en 5 años a partir del ejercicio económico 2019.

## **10. CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	(Expresado en dólares )	
	2017	2018
Tarjetas de Crédito	-	11,045
Varias Cuentas por Pagar	5,460	5,460
<b>Total</b>	<b>5,460</b>	<b>16,506</b>

## **11. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Un resumen de Obligaciones Financieras al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	2017	2018
Sobregiro bancario	-	10,375
Banco Bolivariano	-	15,851
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>26,226</b>

## **12. OBLIGACIONES LABORALES**

Un resumen de Obligaciones Laborales al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	(Expresado en dólares )	
	2017	2018
Sueldos por Pagar	-	6,382
Empleados	13,147 (i)	286
IESS por Pagar	1,247	799
Utilidad por Pagar	-	297
<b>Total</b>	<b>14,394</b>	<b>7,764</b>

- (i) Corresponde a Beneficios Sociales de los empleados como décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones y otros beneficios que han sido provisionados.

### 13. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

Un resumen de Impuestos Corrientes por pagar al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares )	
	2017	2018
Retenciones IR por Pagar	48	41
IVA Retenido	48	48
Impuesto a la Renta por Pagar	2,232	(i) 130
<b>Total</b>	<b>2,327</b>	<b>219</b>

(i) Ver NOTA 16.

### 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de Otras Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares )	
	2017	2018
Garantía Subcontratista	11,504	-
<b>Total</b>	<b>11,504</b>	<b>-</b>

### 15. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Un resumen de Cuentas por Pagar Accionista al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	(Expresado en dólares )	
	2017	2018
Hugo Narvaéz	-	710
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>710</b>

## 16. IMPUESTO A LA RENTA DEL EJERCICIO

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno para el periodo 2018, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25%.  
La conciliación del Impuesto a la Renta, calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

(Expresado en dólares)	
Utilidad Contable	612
(-) Participación de Trabajadores	(92)
(+) Gastos no deducibles locales	-
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>520</b>
<b>25% IMPUESTO CAUSADO</b>	<b>130</b>
(Expresado en dólares)	
Impuesto Causado	130
Anticipo Imp. Rta.	7.961
Impuesto a pagar	7.961
(-) Anticipo pagado	(1.950)
<b>(=) Impuesto a la Renta del ejercicio</b>	<b>6.011</b>
(-) Ret. de Imp. A la Rta. Que le han sido efectuadas en 2018	-
(-) Crédito Tributario Años Anteriores	(9.254)
<b>SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE</b>	<b>(3.243)</b>

## 17. CAPITAL PAGADO

El capital pagado es de ciento cincuenta y siete mil doscientos (US 147.680), a continuación un detalle del capital:

SOCIOS	CAPITAL PAGADO
Hugo Narváez	147.620
Fernando Narváez	30
Jorge Narváez	30
<b>Total</b>	<b>147.680</b>

## 18. RESERVA DE LEGAL

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

## 19. APOORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN

Un resumen de Aporte Futura Capitalización al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares )	
	2017	2018
Hugo Narváez	-	87,000
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>87,000</b>

## 20. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

En el curso normal de sus negocios y actividades de funcionamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, a consecuencia, sus resultados.

### *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 misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos 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 que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación se detallas los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

➤ Riesgo País

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. El riesgo País al 31 de diciembre del 2018 fue de 8,26% (826 p).

➤ Riesgos de los Activos

Los activos fijos de la compañía no se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros pertinentes, cuyos términos y condiciones son usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en el activo puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

➤ Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un nivel bajo de pasivos, puesto que, al 31 de diciembre de 2018, el 94% de los activos se encuentran financiados con fondos de los socios.

➤ Riesgo operacional

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida.

## 21. ASPECTOS RELEVANTES

### ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A diciembre del 2018 la deuda pública de Ecuador ascendió a USD \$ 49.429 millones de dólares equivalentes al 45,2% del PIB y esta sigue en aumento debido a que el gobierno continúa con el mismo sistema socioeconómico de su predecesor.
- ✓ A inicios del año 2019 el precio del petróleo ecuatoriano alcanzó el precio de USD \$ 52,42 el cual es mayor al precio establecido en el Presupuesto General del Estado, razón por la cual en caso de mantenerse la tendencia, significaría que el Estado contaría con más recursos para enfrentar el déficit fiscal que alcanza el 4% del PIB.

- ✓ La Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal publicada en Registro Oficial Suplemento 309 de 21 de agosto del 2018, tiene como principales objetivos impulsar la actividad económica, y devolverle credibilidad y confianza al manejo fiscal del país, motivando a los sectores económicos a través de:

**Fortalecimiento a MIPYMES y economía popular y solidaria.**

- Mayor acceso al crédito a través del fondo de garantía que se creará con las utilidades de la banca pública.
  - Incentivos tributarios para emprendimiento, tales como exoneración del pago del Impuesto a la Renta y el incremento de deducciones de gastos para el cálculo del Impuesto cuando se invierta en capacitación técnica y mejora en la productividad.
- 
- ✓ El proceso de remisión tributaria (condonación de intereses, multas y recargos de impuestos en mora) que permitió al estado recaudar 1.075 millones de dólares y el incremento del precio del petróleo en 2018 tuvieron un impacto positivo en las finanzas; este aumento no tendría una tendencia a mantenerse si los países de Oriente Medio amplían su producción petrolera. Mientras que la recaudación de ingresos por remisión tributaria ya no tiene vigencia en 2019.
  - ✓ La reducción de subsidios a combustibles desde diciembre de 2018, promovería un ahorro en 2019 de 1.200 millones de dólares según el Ministerio de Finanzas.
  - ✓ Debido a la recesión económica sufrida por Ecuador desde periodos anteriores, el crecimiento económico del año 2018 alcanzó sólo el 1%. Otra consecuencia de la mencionada recesión fue la disminución de la demanda y el consumo provocando así dos efectos, primero que la producción del país fuera menor a la de años anteriores al 2018 y que al final del mismo periodo haya una deflación del 0,17%.
  - ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra una baja de 0.9 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre diciembre del 2018 y el mismo mes del 2017.
  - ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2019 es de USD 394. Este monto representa un incremento de ocho dólares respecto al salario vigente en el 2018.
  - ✓ Sobre el déficit fiscal, el gobierno afirma que éste fue 3.332,9 millones de dólares (3% del PIB) en 2018, y estima que será de 2.000 millones en 2019.

- ✓ Los Entes de Control y el Sistema Judicial han descubierto casos de corrupción, según medios de prensa y la Comisión Anticorrupción en los diez años de gobierno anterior haciendo al valor es de \$35.000 millones de dólares lo cual ocasiona desconfianza para la inversión extranjera y afecta la economía del país.

### **ASPECTOS TRIBUTARIOS**

El día 01 de enero de 2018 se publicó en el Registro Oficial la reforma a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, con la cual se reformó varias leyes, entre las principales se encuentran las siguientes:

#### **Reformas Ley de Régimen Tributario Interno**

- Art. 28 literal f) del Reglamento a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, establece: la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo. A efectos de realizar los pagos por concepto de desahucio y jubilación patronal, obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
- La tarifa de Impuesto a la Renta a sociedades pasa de 22% a 25%. Sin embargo, ésta tarifa aumentará a 28% en caso de que hayan accionistas con participación mayor al 50% cuyo domicilio sea en Paraísos Fiscales o regímenes de menor imposición. Si la participación de dichos socios es menor al 50% se aplicará la tarifa de 28% en proporción al porcentaje de acciones o participaciones correspondientes a dicho tipo de socios. De igual manera se aplicará ésta tarifa de Impuesto a la Renta en caso de que las sociedades no presente el Anexo de Participaciones y Accionistas.
- Los Exportadores habituales tendrán una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa de Impuesto a la Renta, siempre y cuando mantenga o incremente el empleo.
- Para el cálculo de Anticipo de Impuesto a la Renta en el rubro de Costos y Gastos se debe excluir los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- Los sujetos pasivos que adquieran bienes o servicios a organizaciones de la economía

popular y solidaria -incluidos los artesanos que sean parte de dicha forma de organización económica- que se encuentren dentro de los rangos para ser consideradas como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de tales bienes o servicios.

### **Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador**

- Los exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario, tienen derecho a la devolución de los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten, en un plazo no mayor a noventa días, sin intereses.

### **Tarifas de Impuesto a la Renta para Personas Naturales**

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC18-00000439 del 28 de diciembre de 2018, el Servicio de Rentas Internas actualizó la tabla para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas e incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiere el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2019.

Para la liquidación del Impuesto a la Renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas, se utilizará la siguiente tabla:

**TABLA IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES**

AÑO 2019 En dólares			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	11.310	0	0 %
11.310	14.410	0	5 %
14.410	18.010	155	10 %
18.010	21.630	515	12 %
21.630	43.250	949	15 %
43.250	64.860	4.193	20 %
64.860	86.480	8.513	25 %
86.480	115.290	13.920	30 %
115.290	En adelante	22.563	35 %

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

**TABLA IMPUESTO A LA RENTA SOBRE INGRESOS PROVENIENTES DE HERENCIAS,  
LEGADOS, DONACIONES Y HALLAZGOS.**

<b>AÑO 2019</b> <b>En dólares</b>			
<b>Fracción Básica</b>	<b>Exceso hasta</b>	<b>Impuesto Fracción Básica</b>	<b>% Impuesto Fracción Excedente</b>
0	72.060	0	0 %
72.060	144.120	0	5 %
144.120	288.240	3.603	10 %
288.240	432.390	18.015	15 %
432.390	576.530	39.637	20 %
576.530	720.650	68.465	25 %
720.650	864.750	104.495	30 %
864.750	En adelante	147.727	35 %

## **22. - Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha del informe de auditoría (Marzo 2019), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

**- FIN -**