

ADMINISTRADORA ADGUEVARA C.L.

*Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018
conjuntamente con el informe del auditor independiente*

ADMINISTRADORA ADGUEVARA C.L.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018

CONTENIDO	PÁGINA
SECCIÓN I	
Informe del auditor independiente	3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	
Método directo	7
Método indirecto	8
Notas a los estados financieros	9 - 21
SECCIÓN II	
Informe a la gerencia como resultado del estudio y evaluación del control interno	23

Abreviaturas:

NIIF para PYMES	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
US\$	U.S. dólares

SECCIÓN I

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
Administradora Adguevara C.L.

Opinión

He auditado los estados financieros que se acompañan de Administradora Adguevara C.L. (“la Compañía”), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados 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.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Administradora Adguevara C.L. al 31 de diciembre de 2019, 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 (NIIF para PYMES).

Fundamento de la Opinión

Efectué la auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección “Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros”. Soy independiente de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para la auditoría de los estados financieros en Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para la 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 (NIIF para PYMES) y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

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 el supuesto 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.

Los Encargados del Gobierno Corporativo 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

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi 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 significativo cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en agregado, pueden prever razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de la auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), apliqué mi juicio profesional y mantuve mi escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También:

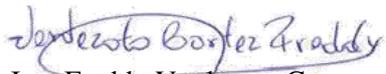
- Identifiqué y evalué los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñé y desarrollé procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtuve evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para mi opinión. El riesgo de no detectar errores significativos 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.
- Obtuve 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 entidad.
- Evalué lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluí sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, el supuesto de negocio en marcha, basándome 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 entidad para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, estoy requerido a llamar la atención en el informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar mi opinión.

Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

- Evalué la presentación en 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.

ING. FREDDY VERDEZOTO CORTEZ
PROFESIONAL INDEPENDIENTE

Me comunique 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 significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifique durante la auditoría.



Ing. Freddy Verdezoto Cortez
Registro Nacional de Auditores Externos
SCV-RNAE-920

Febrero 22, 2020
Guayaquil, Ecuador

ADMINISTRADORA ADGUEVARA C.L.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$	522,902	78,790
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento			-	408,791
Cuentas por cobrar	7		<u>53,241</u>	<u>61,095</u>
Total activos corrientes			<u>576,143</u>	<u>548,676</u>
Activos no corrientes:				
Propiedades y equipos, neto	8		51,021	59,332
Inversiones en compañías	9		52,478	31,627
Impuesto diferido	11		<u>580</u>	<u>276</u>
Total activos no corrientes			<u>104,079</u>	<u>91,235</u>
Total activos		US\$	<u><u>680,222</u></u>	<u><u>639,911</u></u>
 <u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar	10	US\$	6,062	65,732
Impuestos corrientes	11		44,187	43,390
Obligaciones acumuladas	12		<u>31,745</u>	<u>37,779</u>
Total pasivos corrientes			<u>81,994</u>	<u>146,901</u>
Pasivos no corrientes:				
Beneficios definidos	13		<u>1,001</u>	<u>1,844</u>
Total pasivos no corrientes			<u>1,001</u>	<u>1,844</u>
Total pasivos			<u>82,995</u>	<u>148,745</u>
Patrimonio:				
Capital social	14		1,000	1,000
Reservas			490,145	363,982
Resultados acumulados			<u>106,082</u>	<u>126,184</u>
Total patrimonio			<u>597,227</u>	<u>491,166</u>
Total pasivos y patrimonio		US\$	<u><u>680,222</u></u>	<u><u>639,911</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


 Ing. María Verónica Baquerizo Guevara
 Gerente General


 Ing. Janet Rodríguez Tisalema
 Contador

ADMINISTRADORA ADGUEVARA C.L.

Estado de Resultados Integrales

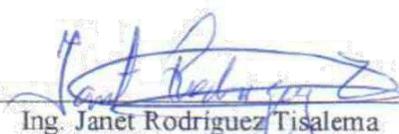
Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos:				
Ingresos por Servicios Empresariales	15	US\$	439,679	455,209
Gastos operacionales:				
Gastos del personal	12		(97,893)	(99,639)
Honorarios profesionales			(62,432)	(48,749)
Gastos de consultorio			(25,124)	(33,176)
Alimentación semovientes			(19,052)	(35,807)
Depreciación	8		(15,580)	(14,947)
Mantenimiento y reparaciones			(13,042)	(15,859)
Gastos de representación			(11,270)	(4,971)
Impuestos, contribuciones y otros			(8,843)	(1,333)
Gastos de seguro			(4,556)	(3,485)
Adecuación de oficina			(885)	(1,915)
Otros gastos, neto			<u>(46,209)</u>	<u>(28,427)</u>
Utilidad operacional			<u>134,793</u>	<u>166,901</u>
Ingresos financieros				
Utilidad antes de impuesto a la renta			<u>19,795</u>	<u>8,971</u>
			154,588	175,872
Gasto de impuesto a la renta				
Impuesto a la renta corriente	11		(50,054)	(49,986)
Impuesto a la renta diferido			<u>304</u>	<u>276</u>
Utilidad neta			<u>104,838</u>	<u>126,162</u>
Otros resultados integrales:				
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del año - ganancias actuariales por planes de beneficio			1,223	22
Total utilidad neta y otros resultados integrales		US\$	<u><u>106,061</u></u>	<u><u>126,184</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


 Ing. María Verónica Baquerizo Guevara
 Gerente General


 Ing. Janet Rodríguez Tisalema
 Contador

ADMINISTRADORA ADGUEVARA C.L.

Estado de Evolución del Patrimonio

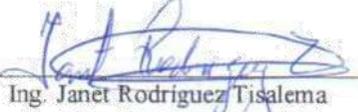
Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Reservas			Resultados acumulados	Patrimonio, neto	
		Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa			Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US\$	1,000	6,329	244,213	250,542	224,626	476,168
Apropiación reserva, nota 14		-	-	224,626	224,626	(224,626)	-
Distribución de dividendos		-	-	(111,186)	(111,186)	-	(111,186)
Utilidad neta		-	-	-	-	126,184	126,184
Saldos al 31 de diciembre de 2018		1,000	6,329	357,653	363,982	126,184	491,166
Apropiación reserva, nota 14		-	-	126,162	126,162	(126,162)	-
Utilidad neta		-	-	-	-	106,061	106,061
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	1,000	6,329	483,815	490,144	106,083	597,227

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


Ing. María Verónica Baquerizo Guevara
Gerente General


Ing. Janet Rodríguez Tisalema
Contador

ADMINISTRADORA ADGUEVARA C.L.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	US\$ 447,533	463,415
Pagos a proveedores y empleados y otros	(292,095)	(287,312)
Impuesto a la renta	(49,842)	(71,746)
Intereses ganados	19,795	8,971
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>125,391</u>	<u>113,328</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedad y equipos	(7,269)	(6,727)
Compra acciones compañías	(20,851)	-
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	408,791	(208,791)
Efectivo provisto por las (utilizado en) actividades de inversión	<u>380,671</u>	<u>(215,518)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Distribución de dividendos	(61,950)	(185,787)
Efectivo (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>(61,950)</u>	<u>(185,787)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	444,112	(287,977)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>78,790</u>	<u>366,767</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>522,902</u></u>	<u><u>78,790</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


 Ing. María Verónica Baquerizo Guevara
 Gerente General


 Ing. Janet Rodríguez Tisalema
 Contador

ADMINISTRADORA ADGUEVARA C.L.

Estado de Flujos de Efectivo

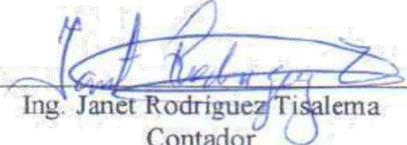
Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta	US\$	104,838	126,162
<i>Ajustes que no representan uso de efectivo:</i>			
Depreciación		15,580	14,947
Provisión jubilación patronal y desahucio		1,380	1,256
Impuesto a la renta		50,054	49,986
Impuesto diferido		(304)	(276)
Participación a trabajadores		27,280	31,042
<i>(Aumento) disminución en Activos:</i>			
Cuentas por cobrar		7,854	8,206
<i>Aumento (disminución) en Pasivos:</i>			
Cuentas por pagar		2,280	3,062
Impuestos corrientes		(49,257)	(71,664)
Obligaciones acumuladas		<u>(34,314)</u>	<u>(49,393)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	US\$	<u><u>125,391</u></u>	<u><u>113,328</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


 Ing. María Verónica Baquerizo Guevara
 Gerente General


 Ing. Janet Rodríguez Tisalema
 Contador

ADMINISTRADORA ADGUEVARA C.L.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

Administradora Adguevara C.L. se constituyó en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, el 1 de julio de 2014. Su actividad principal es la de asesoramiento comercial.

La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración en febrero 18 de 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos, serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

2.2 Bases de medición - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico.

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

2.4 Estimaciones y juicios contables significativos - La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF para PYMES requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

2.4.1 Juicios - En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

2.4.2 Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones - La Administración considera que no existen supuestos e incertidumbres de estimación que tengan un riesgo significativo que resulten en un ajuste material en el año que terminó el 31 de diciembre de 2019.

2.4.3 Medición de Valores Razonables - Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF para PYMES los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 4 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

- 3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye saldos de caja, efectivo disponible en bancos locales e inversiones con periodos menores a 90 días.
- 3.2 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento** - Se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- 3.3 Cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- 3.4 Propiedades y equipos**
 - 3.4.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Se medirán inicialmente por su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con

la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

3.4.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, las propiedades son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro.

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

3.4.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados cuando exista un indicativo de cambio en el uso del activo, un desgaste significativo inesperado, avances tecnológicos y cambios en los precios de mercado, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presenta la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos	5

3.5 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

3.6 Inversiones en compañías - Son aquellas entidades en donde la Compañía no tiene influencia significativa ni el control en las decisiones de políticas financieras y operacionales.

En estos estados financieros las inversiones en compañías se reconocen por el método del costo. Los dividendos en efectivos recibidos de las inversiones en compañías se reconocen en ingresos cuando surge el derecho a recibirlo.

3.7 Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

3.8 Impuestos

3.8.1 Impuesto corriente - Se basa en el mayor entre el impuesto a la renta causado y el monto del anticipo mínimo.

El impuesto a la renta causado se lo determina a través de la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

El anticipo mínimo de impuesto a la renta es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos.

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

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

3.9 Beneficios a empleados

3.9.1 Beneficios Post-Empleo - La Compañía determina la obligación neta relacionada con los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos en otros resultados integrales; el costo del servicio y el saneamiento del descuento, se llevan a resultados como gastos del personal.

3.9.2 Beneficios de corto plazo - Se registran en un rubro específico o en el rubro de beneficios sociales del estado consolidado de situación financiera y corresponden principalmente a:

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

ii) **Vacaciones** - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) **Décimo tercer y cuarto sueldo** - Se provisionan y pagan con disposiciones legales.

3.9.3 Beneficios por terminación - Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

3.10 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos son reconocidos, cuando se ha realizado la prestación del servicio, concordante con el principio contable del devengado.

3.11 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.12 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

4. DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

4.1 Partidas por Cobrar - El valor razonable de las partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El monto en libros de otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas se aproxima a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

4.2 Otros Pasivos Financieros - El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y cuentas por pagar a partes relacionadas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Administración:

5.1 Riesgo de crédito - La Compañía no presenta riesgos crediticios debido a que sus operaciones comerciales se realizan en términos de créditos considerados normales para su tipo de actividad económica.

5.2 Riesgo de liquidez - Es gestionado por la Administración de forma oportuna, para este efecto la Compañía cuenta con inversiones a corto plazo que son utilizadas para suplir las necesidades de capital de trabajo.

Administración de Capital - La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y sustentar el desarrollo futuro

del negocio. El Capital se compone del total del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio.

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conforman de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 6	522.902	78.790
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		408.791
Cuentas por cobrar, nota 7	<u>53.241</u>	<u>61.095</u>
Total	<u><u>576.143</u></u>	<u><u>548.676</u></u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Cuentas por pagar, nota 10	6.062	65.732
Impuestos corrientes, nota 11	44.187	43.390
Obligaciones acumuladas, nota 12	<u>31.745</u>	<u>37.779</u>
Total	<u><u>81.994</u></u>	<u><u>146.901</u></u>

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	4	23
Bancos	213.867	78.767
Inversiones	<u>309.031</u>	<u> </u>
Total	<u><u>522.902</u></u>	<u><u>78.790</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019:

- Bancos representa saldos en cuentas corrientes depositados en instituciones financieras locales, los cuales no generan intereses.
- Inversiones, representa póliza de acumulación contratada con Banco Guayaquil, con vencimiento en enero 2020 y con una tasa de interés del 5.95%.

7 CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Partes relacionadas, nota 15	46.241	60.623
Anticipo proveedores	<u>7.000</u>	<u>472</u>
Total	<u><u>53.241</u></u>	<u><u>61.095</u></u>

8 PROPIEDADES Y EQUIPOS

El detalle y movimiento de las propiedades y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>Muebles y enferes</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	11.970	65.123	983	78.076
Adiciones	<u>830</u>	<u> </u>	<u>5.896</u>	<u>6.726</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	12.800	65.123	6.879	84.802
Adiciones	<u>6.777</u>	<u> </u>	<u>491</u>	<u>7.268</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>19.577</u>	<u>65.123</u>	<u>7.370</u>	<u>92.070</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(1.528)	(8.683)	(313)	(10.524)
Adiciones	<u>(1.501)</u>	<u>(13.025)</u>	<u>(420)</u>	<u>(14.946)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(3.029)	(21.708)	(733)	(25.470)
Adiciones	<u>(2.056)</u>	<u>(13.025)</u>	<u>(498)</u>	<u>(15.579)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>(5.085)</u>	<u>(34.733)</u>	<u>(1.231)</u>	<u>(41.049)</u>
<i>Valor en libros neto:</i>				
Al 31 de diciembre de 2018	<u>9.771</u>	<u>43.415</u>	<u>6.146</u>	<u>59.332</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>14.492</u>	<u>30.390</u>	<u>6.139</u>	<u>51.021</u>

9 INVERSIONES EN COMPAÑÍAS

	<u>% de participación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Interhospital S.A.	0.26%	<u>52.478</u>	<u>31.627</u>

Un resumen de la principal actividad y operación de la compañía se presenta a continuación:

- Interhospital S.A., fue constituida el 4 de mayo de 2006 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la relacionada a clínicas y centros de atención médica de pacientes.

10 CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	6.062	3.782
Partes relacionadas, nota 15	<u> </u>	<u>61.950</u>
Total	<u>6.062</u>	<u>65.732</u>

11 IMPUESTOS

11.1 *Impuestos corrientes* - Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Impuesto a la renta	40.990	40.778
Impuesto al Valor Agregado – IVA y retenciones	2.139	1.525
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>1.058</u>	<u>1.087</u>
Total	<u>44.187</u>	<u>43.390</u>

11.2 *Situación fiscal* - Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2017 al 2019, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

11.3 *Impuesto a la renta reconocido en resultados* - A través de la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, emitido por la Asamblea Nacional, publicado en el Segundo Suplemento R.O. 150 del 29 de diciembre de 2017, se reformó la tarifa de impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2019, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 25%, no obstante la tarifa impositiva se incrementará al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa e indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

En base al párrafo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta aplicable para la Compañía es del 22% por tener la condición de pequeña empresa.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	154.588	175.872
Gastos no deducibles	<u>72.931</u>	<u>51.332</u>
Utilidad gravable	<u>227.519</u>	<u>227.204</u>
Impuesto a la renta causado	50.054	49.986
Anticipo mínimo calculado	-	5.672
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>50.054</u>	<u>49.986</u>

11.4 Movimiento del impuesto a la renta a pagar - El movimiento de la provisión de impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	40.778	62.538
Pago	(40.778)	(62.538)
Provisión	50.054	49.986
Compensación retenciones en la fuente	<u>(9.064)</u>	<u>(9.208)</u>
Saldo al final del año	<u>40.990</u>	<u>40.778</u>

11.5 Impuestos diferidos - Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha reconocido un activo por impuesto diferido por US\$580 (2018: US\$276), el cual se origina por la diferencia temporaria del gasto no deducible de la provisión por jubilación patronal y desahucio constituida a partir del ejercicio 2019.

11.6 Precios de Transferencia - El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto de las operaciones es superior a US\$15.000.000 deberán presentar a más del Anexo el Informe de Precios de Transferencia. De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

11.7 Cambios tributarios - Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, emitido por la Asamblea Nacional, publicado en el Suplemento del R.O. 111 del 31 de diciembre de 2019:

Contribución única

- **Contribución única y temporal sobre los ingresos:** Las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a USD 1.000.000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022.

Impuesto a la renta

- **Dividendos:** Se consideran como ingresos gravados los dividendos distribuidos a sociedades extranjeras y personas naturales no residentes en el Ecuador en un 40% del valor distribuido sobre el cual se realizará una retención en la fuente del 25% a 35% los cuales serían equivalentes al 10% y/o 14% de retención sobre el valor bruto distribuido.

Los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador estarán gravados en el 40% y estarán sujetas a retención en la fuente del 25% conforme a la Resolución que emita el SRI.

- **Ingresos exentos:** Se determina que los pagos parciales por rendimientos financieros en un periodo menor a 360 días serán considerados como ingresos exentos, siempre que la inversión haya cumplido con todos los requisitos legales para su exención.
- **Régimen impositivo para Microempresas:**
 - Tarifa del impuesto a la renta del 2% sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal.
 - No serán agentes de retención de impuesto a la renta e IVA, excepto casos previstos en esta Ley.
 - Presentarán y pagarán las declaraciones de IVA e ICE en forma semestral.
- **Anticipo de impuesto a la renta:** Se elimina la obligación del pago del anticipo de impuesto a la renta.

12 OBLIGACIONES ACUMULADAS

El detalle de las obligaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	2.386	3.915
Contribuciones a la seguridad social	2.079	2.822
Participación a trabajadores	<u>27.280</u>	<u>31.042</u>
Total	<u>31.745</u>	<u>37.779</u>

12.1 Gastos del personal - Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos	48.000	48.000
Beneficios laborales	7.072	8.822
Contribuciones a la seguridad social	5.831	5.832
Beneficios definidos	1.380	1.256
Participación a trabajadores	27.280	31.042
Otros	<u>8.330</u>	<u>4.687</u>
Total	<u>97.893</u>	<u>99.639</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía cuenta con 1 empleado en relación de dependencia.

13 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	230	344
Bonificación por Desahucio	<u>771</u>	<u>1.500</u>
Total	<u><u>1.001</u></u>	<u><u>1.844</u></u>

Según se indica en el Código del Trabajo todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el “Método de Crédito Unitario Proyectado”, con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros consolidados son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	22.57%	5.90%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha de estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (+/- 0.5%)	(24)	27
Tasa de incremento salarial (+/- 0.5%)	29	(26)

14 PATRIMONIO

14.1 Capital social - El capital social consiste en 1.000 acciones con valor nominal unitario de US\$1, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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

14.3 Reserva facultativa - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas.

El 18 de marzo de 2019, mediante Junta General Ordinaria de Accionistas, se aprueba la apropiación de US\$126.162 (2018: US\$224.626) correspondiente a la utilidad del ejercicio 2018.

15 TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Transacciones con partes relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas a través de propiedad o administración es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Ingreso de servicio empresarial:</i>		
International Laboratories Services INTERLAB S.A.	318.248	311.655
Labservices S.A.	30.381	42.180
Intermachala S.A.	25.381	25.477
Intereco S.A.	23.939	32.402
Labmanta S.A.	16.425	14.800
Intermilagro S.A.	14.761	14.277
Unidad de Osteoporosis y Menopausia U.D.O.M. S.A.	6.004	7.378
Interrayos S.A.	4.539	5.921
Empresalud S.A.		671
Instituto de Diagnóstico Integral de la Mujer INDIM S.A.		224
Labquevedo S.A.		<u>224</u>
Total	<u>439.679</u>	<u>455.209</u>

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas que se muestran en los estados de situación financiera adjuntos resultan de las transacciones antes indicadas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Publistar S.A.	33.113	33.116
Furonda S.A.	9.627	8.360
Intermachala S.A.	2.247	2.056
Intermilagro S.A.	1.254	1.083
International Laboratories Services INTERLAB S.A.		12.700
Labservices S.A.		1.950
Labmanta S.A.		<u>1.358</u>
Total	<u>46.241</u>	<u>60.623</u>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
José Guevara Aguirre		45.576
Verónica Guevara	_____	<u>16.374</u>
Total	_____	<u><u>61.950</u></u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo por sueldos y honorarios profesionales se resumen a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos	48.000	48.000
Beneficios laborales	7.072	8.822
Contribuciones a la seguridad social	5.831	5.832
Beneficios definidos	1.380	1.256
Participación a trabajadores	27.280	31.042
Otros	<u>8.330</u>	<u>4.687</u>
Total	<u><u>97.893</u></u>	<u><u>99.639</u></u>

16 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de aprobación de los estados financieros (febrero 18 de 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

SECCIÓN II

INFORME A LA GERENCIA COMO RESULTADO DEL ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL CONTROL INTERNO

Ingeniera
María Verónica Baquerizo Guevara, Gerente General
Administradora Adguevara C.L.
Ciudad.-

Asunto: **INFORME A LA GERENCIA COMO RESULTADO DEL ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL CONTROL INTERNO**

Estimada Ingeniera:

En relación a la auditoria de los estados financieros de Administradora Adguevara C.L. al 31 de diciembre de 2019 pongo en su conocimiento la siguiente observación y recomendación, que por su materialidad no afecta la razonabilidad de los estados financieros:

ASPECTOS DE CONTROL INTERNO

1) POLÍTICA DE CAPITALIZACIÓN DE PROPIEDADES Y EQUIPOS

Observación:

La Compañía no cuenta con una política para la capitalización de las propiedades y equipos.

Recomendación:

Se sugiere que la Compañía elabore e implemente una política para capitalizar activos, especificando los montos por cada tipo de ítem.

Comentarios de la Administración:

La Compañía revisará y evaluará la recomendación.

Muy atentamente,



Ing. Freddy Verdezoto Cortez
Registro Nacional de Auditores Externos
SCV-RNAE-920

Febrero 22, 2020
Guayaquil, Ecuador