



Russell Bedford Ecuador S.A.

A member of Russell Bedford International -
with affiliated offices worldwide.

BDÓ ECUADOR S.A.

**Estados financieros con el Informe de
los Auditores Independientes**

Al 31 de diciembre del 2018

BDO ECUADOR S.A.

Índice del contenido

1.	Opinión de los Auditores Independientes	3 a 5
2.	Estado de Situación Financiera	6
3.	Estado de Resultados Integrales	7
4.	Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas	8
5.	Estado de Flujos de Efectivo	9
6.	Operaciones y Entorno Económico	10
7.	Base de presentación	10 y 11
8.	Políticas contables	12 a 29
9.	Cambios contables	29 y 30
10.	Nuevas normas contables aun no vigentes	30 y 31
11.	Instrumentos financieros	31 y 32
12.	Notas a los Estados Financieros	32 a 53

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América

SRI - Servicio de Rentas Internas

IVA - Impuesto al Valor Agregado

RUC - Registro Único de Contribuyentes

IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NIC - Norma Internacional de Contabilidad

CINIIF - Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera

VNR - Valor Neto de Realización

ISD - Impuesto a la Salida de Divisas



Russell Bedford
taking you further

**Russell Bedford
Ecuador S.A.**

Av. de la República OLIVERO y Ulloa
Edificio Párraga Holding, Quito - Ecuador.

T: (593-2) 2922860 - 2922834
7434389 - 3317791

W: www.russellbedford.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

**A los Señores Accionistas:
BDO ECUADOR S.A.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **BDO Ecuador S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BDO Ecuador S.A.** 31 de diciembre de 2018 los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs", modificadas por la estimación de los beneficios sociales a largo plazo tal como se explican en la nota 2 a los estados financieros.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección "Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros". Somos independientes de la **BDO Ecuador S.A.** de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA).

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos

Los saldos de los estados financieros de la Compañía por el año que termina el 31 de diciembre del 2017 fueron auditados por otra firma de contadores públicos, cuyo dictamen del 28 de marzo del 2018 expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros, los cuales fueron preparados de acuerdo con las NIIFs modificadas por la estimación de los beneficios sociales a largo plazo, tal como mencionado en la nota 2.

Otra información presentada en adición a los estados financieros separados

La gerencia de la Compañía es responsable por la preparación de la otra información adicional, la cual comprende el informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.



En relación con nuestra auditoría de los estados financieros nuestra responsabilidad es leer la Otra Información Adicional, cuando ésta se encuentre disponible a la fecha de emisión de nuestro informe, y, el hacerlo considerar si hay inconsistencias importantes con relación con los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros durante la auditoría o si de otra forma parecía ésta tener inconsistencias importantes.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de **BDO Ecuador S.A.**, no cubre la Otra Información Adicional y no expresaremos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Administración de la Compañía es la responsable de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando existan. Las distorsiones pueden surgir de fraudes o errores y se consideran importantes si, individualmente o en conjunto, podrían esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y durante la auditoría mantenemos una actitud de escepticismo profesional. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de errores importantes en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es mayor que aquel que resulta de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento de control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros, o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.



Russell Bedford

taking you further

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos y en el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Quito, 19 de marzo de 2019

Russell Bedford Ecuador S.A.

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.
R.N.A.E. No. 337

Ramiro Pinto F.
Socio

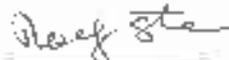
Licencia Profesional No. 17-352

BDO ECUADOR S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>Nótas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	144,722	103,342
Activos financieros	9	19,360	16,712
Cuentas por cobrar - comerciales, neto provisión por pérdidas esperadas	10	644,919	781,997
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	27	67,670	164,699
Cuentas por cobrar - otras	11	2,844	35,795
Impuestos corrientes por recuperar	12	20,033	31,651
Pagos anticipados	13	11,039	21,770
Total activos corrientes		1,139,196	1,162,001
Activo no corriente:			
Propiedad, mobiliario y equipos, neto de depreciación acumulada	14	210,024	234,346
Intangibles, neto de amortización acumulada	15	30,477	47,960
Otros activos no corrientes	16	149,848	10,952
Impuestos diferidos	28	26,445	-
Total activos no corrientes		427,884	292,858
Total activos		1,664,090	1,464,851
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo corriente:			
Obligaciones con instituciones financieras	17	32,734	29,674
Cuentas por pagar - proveedores	19	117,672	115,261
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	27	12,715	14,208
Pasivos laborales	18	229,291	241,708
Impuestos por pagar	20	63,365	53,154
Diferencias por pagar		-	1,440
Análisis de clientes		10,439	-
Total pasivo corriente		469,106	463,875
Pasivo no corriente:			
Obligaciones con instituciones financieras	17	52,126	84,833
Provisión para jubilación personal y bonificación por cesantía	21	665,528	622,829
Total pasivo no corriente		717,654	707,662
Total pasivo		1,175,757	1,171,335
Patrimonio neto de los accionistas:			
Capital accionistas	22	79,546	79,546
Reserva legal	22	45,000	45,000
Otros resultados integrales	22	117,095	33,588
Reserva de capital	22	51,850	51,880
Resultados acumulados	22		
Utilidad acumulada		(47,880)	(200,595)
Utilidad neto ejercida		117,729	224,129
Total patrimonio de los accionistas, neto		388,333	283,518
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		1,664,090	1,464,851



Reif Stern
Representante Legal



Adriana Benavides
Contadora General

Las nótas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

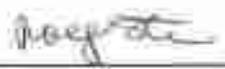
BDO ECUADOR S.A.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del año 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Ventas por servicios	23	3,660,066	3,764,349
Costos por servicios	24	(2,101,650)	(2,104,282)
Utilidad bruta en ventas		1,788,386	1,660,067
Gastos de operación:			
Gastos administrativos	25	(1,329,625)	(1,185,073)
Gastos de venta	25	(183,338)	(204,543)
Participación de empleados en sus utilidades	26	(36,186)	(49,855)
Total gastos de operación		(1,669,347)	(1,439,471)
Resultado operacional		229,039	220,698
Otros ingresos (agregados):			
Ingresos		38,354	52,654
Gastos		(62,338)	(20,651)
Total otros ingresos, neto		(23,985)	61,913
Resultado integral antes de impuesto a la renta		205,054	282,609
Impuesto a la renta:			
Corriente	26	(96,037)	(58,381)
Diferido	26	32,772	-
Resultado neto		141,789	224,128
Otros resultados integrales:			
Ganancia actuarial por jubilación patronal y bonificación por desahucio		34,429	35,908
Resultado integral		176,218	260,034
Resultado integral por acción			
Neto	3 - n)	1.78	2.22
Integral neto		2.22	3.27


 Rolf Stern
 Representante Legal

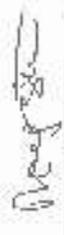

 Adriana Benavides
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

BDO ECUADOR S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, con cifras en miles de dólares del año 2017
 expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

	Notas	Capital acciones	Reserva legal	Superavit por revalorización	Otras resultados integrales	Reserva de capital	Resultados acumulados			Total patrimonio neto
							Deficit acumulado	Utilidad del ejercicio	Utilidad del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2016		79,546	45,000	68,257	47,643	61,880	-	102,348	102,348	414,385
Instrucciones de realización de dividendos		-	-	-	-	-	-	(137,945)	(137,945)	-
Dividendos declarados		-	-	-	-	-	-	(132,340)	-	(107,848)
Ajuste por liquidación de haberes	(7)	-	-	-	-	-	-	(511,000)	-	(310,332)
Ajuste por impuesto diferido		-	-	-	-	-	-	21,139	-	21,139
Transferencia por realización de venta de activos		-	-	(68,257)	-	-	-	68,257	-	-
Resultados actuariales del año	(21)	-	-	-	35,976	-	-	-	-	35,976
Resultado neto del ejercicio		-	-	-	-	-	-	224,128	224,128	224,128
Saldo al 31 de diciembre de 2017		79,546	45,000	-	83,569	51,880	(600,805)	294,128	294,128	263,518
Transferencia de resultados acumulados		-	-	-	-	-	-	(734,178)	(734,178)	-
Dividendos declarados		-	-	-	-	-	-	(71,402)	-	(71,402)
Resultados actuariales del año	(21)	-	-	-	69,755	-	-	-	-	69,755
Participación en el impuesto diferido	(24)	-	-	-	35,327	-	-	-	-	35,327
Resultado neto del ejercicio		-	-	-	-	-	-	74,755	74,755	74,755
Saldo al 31 de diciembre de 2018		79,546	45,000	-	117,998	51,880	(670,000)	141,788	141,788	388,333


 Raúl Fierro
 Representante Legal


 Adriana Benavides
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

BDO ECUADOR S.A.**Estado de flujo de efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3,754,285	3,403,805
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otras cuentas por pagar	(3,536,413)	(3,288,535)
Participación a empleados	(49,855)	(26,665)
Otros ingresos de operación	25,991	(17,524)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>193,008</u>	<u>70,879</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adición a activos financieros	(356)	(711)
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipos	(22,418)	(6,918)
Adquisición de activos intangibles	(5,288)	(14,253)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(28,062)</u>	<u>(21,882)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Pagos de obligaciones con instituciones financieras	(29,555)	(28,925)
Pagos por dividendos	(26,510)	(102,349)
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(129,165)</u>	<u>(129,275)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	40,781	(80,278)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>103,342</u>	<u>183,620</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>144,123</u>	<u>103,342</u>

Rofsem
Representante LegalAdriana Benavides
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Resumen de las Principales Políticas Contables**(Expresadas en dólares)****NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO****Objeto social**

La Compañía fue constituida el 13 de mayo de 1988. El objetivo principal de la Compañía es prestación de servicios de auditoría externa, contabilidad y servicios administrativo, asesoría en finanzas, impuestos, control interno, contratación y otros servicios complementarios, análisis económicos y financieros macro y microeconómicos y otros servicios relacionados.

Con fecha 30 de noviembre del 2017, mediante acta de Junta General Extraordinaria resuelve por unanimidad la transformación de denominación social de BDO Ecuador Cia. Ltda. a BDO Ecuador S.A.

Con fecha 7 de septiembre de 2018, se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación a BDO Ecuador S.A.

El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Quito, República del Ecuador y tiene como accionistas a Sr. Stern Salinger Rolf (Ecuatoriano) con el 59.65% y con el 40,35% por el Sr. Gallardo Ron Jaime Hernán (Ecuatoriano).

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN**a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIFs.) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board 'IASB' nombre y siglas en Inglés), excepto por la modificación mencionada en el literal (e) de esta nota. Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan, así como, la modificación permitida (véase nota 2 - e) por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2018 de acuerdo a NIIFs fueron aprobados por la administración y se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los accionistas.

b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los edificios el cual se registran al valor del avalúo determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado; las provisiones para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, que son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista

El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

c) Moneda Funcional y Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América 'US\$' que es la moneda funcional y de las operaciones de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están en la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

d) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Entidad presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses después del cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

e) Modificación a las NIIFs

Los estados financieros preparados de acuerdo a las NIIFs, han sido modificados en las provisiones de largo plazo de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio, en las cuales la Compañía considero conjuntamente con el actuario contratado que estas provisiones deben ser estimadas utilizando las tasas de rendimiento definidas por la Superintendencia de Compañías en su oficio circular del mes de Diciembre de 2017, la cual tiene como base las tasas de bonos del Gobierno y de las emisiones de Compañías Ecuatorianas.

La NIC 19 establece que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas o no financiadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad de la moneda funcional en la cual opera la Compañía. En las monedas para las cuales no exista un mercado profundo para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda. La moneda y el plazo de los bonos corporativos o bonos gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de las obligaciones por beneficios post-empleo.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**a) Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituye los saldos disponibles en caja bancos y depósitos a plazo en entidades financieras cuya liquidez es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata.

b) Pronunciamientos contables vigentes en el 2018.

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) vigentes a partir del año 2018 son las siguientes:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros": Clasificación medición	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con Clientes. *	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas" (*)	1 de enero de 2018
NIIF 2 Pagos basados en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones (*)	1 de enero de 2018
NIIF 4 "Contratos de seguros" (*)	1 de enero de 2018
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (*)	1 de enero de 2018
NIC 40 Transferencia de propiedad de inversión (*)	1 de enero de 2018

(*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía tuvo que adaptar sus políticas contables y no se va a realizar reclasificaciones ni ajustes retrospectivos por la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. En la Nota 5 se revela las reclasificaciones y ajustes y no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

c) Instrumentos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

Activos financieros**Clasificación de activos financieros**

Como se describe en la Nota 3 (a), a partir del 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al costo amortizado
- Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Al valor razonable con cambios en resultados

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición.

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas, cuyos costos de la transacción se registran en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Al costo amortizado.- Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiantes. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integran la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial.

Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.- los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral:

- se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período.

Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Al valor razonable con cambios en resultados. - todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio**Clasificación como deuda o patrimonio**

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e Instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva o a valor razonable con cambios en resultados.

Pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros se clasifican al valor razonable con cambios en resultados cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- se compra o se incurre en él, principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como valor razonable con cambios en resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Compañía, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forma parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de ingresos/gastos financieros en el estado de resultados integral.

Sin embargo para pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconoce en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Compañía que sean designados por la Compañía para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en resultados.

Clasificación de la Compañía

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Inversiones corrientes", y "Cuentas por cobrar clientes no relacionados", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro Nota 5.

- i) **Inversiones financieras:** Corresponden al efectivo invertido principalmente en instituciones financieras con la finalidad de recibir rendimientos.
- ii) **Cuentas por cobrar clientes no relacionados:** Corresponden a los montos adeudados por clientes por servicios prestados. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de 90 días a clientes privados y 60 días a clientes del sector público. No existen montos significativos de ventas que se apanen de las condiciones de crédito habituales.

La Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: "Obligaciones con instituciones financieras", "Cuentas por pagar proveedores no relacionados" y "Cuentas por pagar proveedores relacionados". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

- i) **Obligaciones con instituciones financieras:** corresponde a préstamos con instituciones financieras, se miden inicialmente a su valor de transacción que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.
- ii) **Cuentas por pagar proveedores no relacionados:** son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Los proveedores y otras cuentas por pagar no generan intereses y son pagaderas en promedio de 45 días, se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.
- iii) **Cuentas por pagar proveedores relacionados:** Son obligaciones de pago por servicios recibidos. Las operaciones comerciales se registran a su valor de transacción que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo, por lo que no generan intereses.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se mide al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, de lo contrario se muestran a su valor de transacción.

Resumen de las Principales Políticas Contables**(Expresadas en dólares)**

No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

Los intereses devengados en estas operaciones se presentan en el Estado de Resultados Integrales bajo el rubro "Gastos Financieros". los intereses pendientes de pago se presentan en el Estado de Situación Financiera, bajo el rubro "Obligaciones con instituciones financieras".

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas ("PCE") sobre cuentas por cobrar clientes no relacionados que se miden a costo amortizado. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basada en la experiencia histórica y la probabilidad proyectada de incumplimiento, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

La Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligado a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

Definición de incumplimiento

La Compañía considera lo siguiente como un evento de incumplimiento, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios, son generalmente no recuperables:

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte o
- Información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Compañía en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más de 60 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

{Ver página siguiente}

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación, se presentan los saldos libros en cada categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2018:

Clasificación:	Grupo	Tipo	A su vez o razonable	
			A costo amortizado	con cambios en resultados por cambios en ORJ
Activos financieros	Efectivo y equivalentes de efectivo	Saldos en bancos y caja	144,123	-
	Activos financieros	Hasta el vencimiento	19,062	-
	Cuentas por cobrar - Comerciales	Corrientes	844,819	-
	Cuentas por cobrar - Compañías relacionadas (1)	Corrientes	41,003	-
Total Activos financieros			1,049,013	-
Pasivos financieros	Cuentas por pagar - proveedoras	Corrientes	(117,5/2)	-
	Cuentas por pagar - compañías relacionadas	Corrientes	(12,716)	-
	Obligaciones con instituciones financieras	Corrientes	(32,724)	-
		No Corrientes	(52,125)	-
Total Pasivos financieros			(215,136)	-
Total Instrumentos financieros			833,877	-

(1) Se ha considerado para las cuentas por cobrar el valor revaluado con las ventas por servicios, considerando que en este grupo se ha incluido los anticipos a socios (ver nota 27)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

A continuación, se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2017:

Clasificación	Grupo	Tipo	A costo amortizado	con cambios en resultados	A su valor razonable con cambios en OR
Activos financieros	Efectivo y equivalentes de efectivo	Saldos en bancos y caja	103,342	-	-
	Activos financieros	Hasta el vencimiento	18,712	-	-
	Cuentas por cobrar - comerciales	Corrientes	761,867	-	-
	Cuentas por cobrar - compañías relacionadas (*)	Corrientes	183,770	-	-
Total Activos financieros			1,067,700	-	-
Pasivos financieros	Cuentas por pagar - proveedores	Corrientes	(116,861)	-	-
	Cuentas por pagar - compañías relacionadas (*)	Corrientes	(14,258)	-	-
	Obligaciones con institucionales financieras	Corrientes	(29,574)	-	-
		No Corrientes	(84,830)	-	-
Total Pasivos financieros			(245,123)	-	-
Total Instrumentos financieros			822,577	-	-

(*) Se ha considerado para las cuentas por cobrar el valor relacionado con las ventas de servicios, considerando que en este grupo se ha incluido los anticipos a socios (ver nota 27)

(2) Se ha considerado para las cuentas por pagar el valor relacionado con los servicios recibidos, considerando que en este grupo se ha incluido las cuentas por pagar a socios (ver nota 27)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

d) **Propiedad, mobiliario y equipos****Medición y reconocimiento**

La propiedad, mobiliario y equipos son registrados a costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y las pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

El costo de los activos constituye todos los desembolsos incurridos hasta que están listos para la puesta en marcha y son capitalizados a elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación de acuerdo a su naturaleza.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, mobiliario y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras o mantenimiento de importancia que alargan la vida útil del activo se capitalizan siempre y cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

Método de depreciación

La propiedad, mobiliario y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada ser como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Años de Vida útil</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipos y maquinarias de oficina	10
Equipos de computación	3
Otros	3

El método de depreciación y las estimaciones de vidas útiles de la propiedad, mobiliario y equipos de sus componentes y registrados en el resultado del año estas son revisadas y ajustadas si es necesario, en forma anual a fecha de cierre de los estados financieros.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, mobiliario y equipos vendidos o retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

e) **Arrendamientos**

Un arrendamiento se clasifica en la fecha de inicio como un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo. Un arrendamiento que transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de la Compañía se clasifica como un arrendamiento financiero.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable a la fecha de inicio de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratean entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento a fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen en los costos financieros en el estado de resultados. Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe una certeza razonable de que la Compañía no obtendrá la propiedad al final del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de la vida útil estimada más corta del activo y el plazo del arrendamiento.

Un arrendamiento operativo es un arrendamiento que no es un arrendamiento financiero. Los pagos de arrendamiento operativo se reconocen como un gasto operativo en el estado de ganancias o pérdidas en forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

f) Ingresos de actividades ordinarias

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con el ingreso hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a servicios de auditoría externa, análisis financiero, control interno, y capacitación, se reconoce en base del servicio prestado para esto determina las horas incurridas reales frente al presupuesto y su reconocimiento final, hasta la entrega de los informes de auditoría o productos entregados al cliente, establecidos en cada acuerdo.

g) Activos Intangibles

Los activos intangibles adquiridos se registran al costo y se presentan netos de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. Los intangibles generados internamente, excluyendo los costos de desarrollo, no se capitalizan se reconocen en el resultado en el periodo en que se incurre en el gasto.

Los activos intangibles adquiridos que se clasifican como vidas definidas, sus vidas útiles se determinan en función del tiempo estimado de uso. Los activos intangibles que tienen un valor comercial y que tienen una vida útil indefinida se presentan al costo.

Los activos intangibles con vidas finitas se amortizan a lo largo de la vida económica útil y se evalúan por deterioro siempre que haya un indicio de que el activo intangible puede estar deteriorado.

La vida útil utilizada para el cálculo de la amortización es a 1 y 10 años, debido a que son activos con vida definida. Los activos intangibles principalmente constituyen: (i) Licencias SAP (ii) Licencias Contables (iii) Otras licencias.

El período de amortización y el método de amortización de un activo intangible con una vida útil definida se revisan al menos al final de cada período de presentación de informes. Se considera que los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados en el activo modifican el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización de los activos intangibles con vidas definidas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que es consistente con la función de los activos intangibles.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo, se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

h) Deterioro en el valor de activos de larga vida

Los activos de larga vida corresponden a edificios, equipos, etc. y el deterioro es revisado al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros es superior al valor que se obtendrá de la venta o por el uso de los activos. La pérdida por deterioro de los activos no financieros de larga vida cuando no existe un valor razonable se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Cuando una pérdida por deterioro deba ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada período sobre el que se informa.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2018 y 2017 no han existido indicios de deterioro de los activos.

i) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

Resumen de las Principales Políticas Contables**(Expresadas en dólares)****Beneficios de corto plazo**

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

Adicionalmente a lo antes mencionado, las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadoras tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder los siguientes beneficios:

- i. Jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.
- ii. Una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. El método actuarial utilizado por el especialista para el cálculo es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento de los bonos corporativos de la moneda de circulación en el país, las variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registran en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales y los pagos son deducidos de la provisión.

Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada. La Compañía provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones; en el evento de que no se origine por los eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales para la terminación anticipada se registran en los resultados en el momento que se originan.

j) Provisiones - pasivos acumulados

La Compañía reconoce las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos actuales o pasados relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Resumen de las Principales Políticas Contables**(Expresadas en dólares)**

Los montos reconocidos como provisión constituyen la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

k) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corrientes se miden por los importes recuperables o exigibles a la autoridad tributaria del año.

El impuesto sobre la renta corriente del activo y pasivo se calcula utilizando las tasas aplicables, para los distintos tributos; que estén determinadas en la ley, reglamentos y disposiciones tributarias vigentes a la fecha de corte de los estados financieros sobre el que se informa y estos se contabilizan en los resultados del periodo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del activo y pasivo producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a las NIIFs y la base contable fiscal, a la fecha de cierre del periodo en el que se informa.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles que se estima sean compensables en el futuro y los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

El valor de los activos por impuesto diferido contabilizados se revisan al cierre de los estados financieros sobre el cual se informa y se reducen en el momento en que se determinan que no existen ganancias imponibles futura que permitan que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos contablemente en los estados financieros se evalúan en cada fecha de cierre de los estados financieros y se reconocen en la medida en que exista la evidencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichas activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha en que se determina la existencia de las diferencias temporarias y que están vigentes en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su reglamento y demás disposiciones legales tributarias vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuestos diferidos se reconocen en una relación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Resumen de las Principales Políticas Contables**(Expresadas en dólares)**

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe el derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo y pasivo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Otros Impuestos

Impuesto sobre las ventas por los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto según corresponda.
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar o que corresponda pagar, se presenta como una cuenta por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Otros

La Compañía revisa al cierre de sus estados financieros: (i) las decisiones tomadas en las declaraciones de impuestos de años anteriores referente a aquellas situaciones en las que las disposiciones legales tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación; y, (ii) los casos en los cuales las autoridades tributarias determinaron valores adicionales por impuestos y que están en proceso de impugnación. En los eventos que considere necesarios constituya provisiones cuando fuera apropiado.

l) Reconocimiento costos y gastos de operación

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

La Compañía presenta sus costos y gastos por su naturaleza. Dicha información es más fiable y relevante que el método de la función del gasto debido a la naturaleza de la entidad, sector en el cual se desempeña y uso de información histórica comparable reportada en años anteriores.

m) Gastos financieros

Los gastos por intereses directamente atribuibles a la construcción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para su uso, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

n) Resultados integrales por acción

El resultado integral por acción se calcula teniendo en cuenta el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El total de acciones en circulación valoradas en un US\$ 1 cada una, para el año 2018 y 2017 fueron de 78,548.

NOTA 4 – USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las políticas establecidas por la Compañía nota 3 y las NIIFs requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes registrados en los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales tienen un efecto en los ingresos y gastos durante el periodo sobre el que se informa.

Las estimaciones, juicios y suposiciones se basan en la experiencia de la Administración y otros factores incluyendo expectativas razonables de los eventos futuros en función de los eventos y circunstancias. Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales.

Las estimaciones, juicios y suposiciones que tienen un riesgo significativo que pueden dar lugar a un ajuste material a los importes en libros dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- **Provisiones para pérdidas esperadas de activos financieros.**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión para las pérdidas esperadas a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- **Estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de la propiedad, mobiliario y equipos**

La propiedad, mobiliario y equipos se registran a costo, excepto por las construcciones e instalaciones que se registran al valor de avalúo efectuado por perito especializado y considera que el valor determinado revela el valor del mercado.

La propiedad, mobiliario y equipos se deprecia por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas y las cuales son revisadas en forma anual. Los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros, factores que pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y de las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones.

La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

- **Deterioro de activos de larga vida**

La Compañía al finalizar cada periodo contable, analiza sus resultados y operaciones para valorar el valor de los activos de larga vida y determinar si existen indicios de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo, para lo cual se estiman los flujos de efectivo (valor de uso) de forma independiente; por ende la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberán surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro, con cargo a resultados y son revertidas en los resultados cuando se produce un cambio en las estimaciones.

Beneficios post empleo

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras:

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) tasa promedio de sueldos a largo plazo; (ii) tasa interés actual; (iii) tasa descuento financiero; (iv) tasa inflación anual; (v) tasa de rendimiento de los activos de plan.
- Suposiciones financieras tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

Estimación para cubrir litigios

La Entidad reconoce obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del periodo.

Provisiones

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

La tasa de impuesto a la renta usada para determinar los activos y pasivos por impuestos diferidos es calculada aplicando la tasa de impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los activos por impuesto a la renta diferidos, se deben reconocer en el balance general, los activos diferidos de impuesto a la renta que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas, el tratamiento contable de las inversiones en desarrollo y los beneficios laborales de largo plazo las cuales requieren ser evaluados por la administración para definir la probabilidad de que la Compañía pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del impuesto a la renta reconocidos. Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la Administración de los flujos de efectivo futuros.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Las cuales se basan en los flujos de efectivo proyectados de las operaciones (que se ven afectados por los volúmenes de producción y ventas, precios del petróleo, reservas, costos de operación, costos de abandono, gastos de capital, dividendos y otras operaciones de gestión del capital) y el criterio sobre la aplicación de las leyes tributarias existentes. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y las ganancias gravables difieran significativamente de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad de la Compañía de realizar los activos diferidos netos del impuesto a la renta reportado.

NOTA 5 - CAMBIOS POLITICAS CONTABLES

Al 01 de enero de 2018, la Compañía ha realizado la implementación de:

NIIF 9	Instrumentos Financieros.
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias de Contratos con Clientes.
NIIF 16	Arrendamientos

Con un periodo de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2018.

A continuación, se detalla la aplicación de las nuevas normas contables, interpretaciones y enmiendas aplicables a contar de 2018

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 entró en vigor a partir del 1 de enero de 2018 en reemplazo de la NIC 39, y su aplicación no ha generado impactos significativos en los estados financieros. La Compañía llevó a cabo una evaluación detallada de los tres aspectos de la norma y de su impacto en los estados financieros, el cual se resume como sigue.

(i) Clasificación y medición.

En base en la evaluación y análisis realizados a la fecha de transición de esta norma, la Compañía determinó que los nuevos requerimientos de clasificación no impactan en la contabilización de sus activos y pasivos financieros. Las cuentas por cobrar y pagar a clientes relacionados y no relacionados, así como las obligaciones con instituciones financieras se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9.

(ii) Deterioro del valor.

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La Compañía eligió aplicar esta política para los activos financieros señalados.

Al 1 de enero de 2018, producto de la aplicación del nuevo modelo de deterioro de valor, La Compañía no ajustó la provisión por deterioro, respecto a pérdidas crediticias esperadas, debido a que su efecto no es material.

NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes"

La Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, para identificar y medir los posibles impactos de la aplicación de la NIIF 15 en sus estados financieros. Este proyecto involucró la identificación de todos los flujos de ingresos de actividades ordinarias de la Compañía, conocimiento de las prácticas tradicionales del negocio, una evaluación exhaustiva de cada tipología de contratos con clientes y la determinación de la metodología de registro de estos ingresos bajo las normas vigentes.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

La evaluación se desarrolló con especial atención en aquellos contratos que presentan aspectos claves de la NIIF 15 y características particulares de interés de la Compañía, tales como: identificación de las obligaciones contractuales, contratos con múltiples obligaciones y oportunidad del reconocimiento, contratos con posibles contraprestaciones variables, componentes de financiación significativo, análisis de principal versus agente, existencia de garantías de tipo servicio, y capitalización de los costos de obtener y cumplir con un contrato, con base en la naturaleza de los servicios ofrecidos, y las características de los flujos de ingresos señaladas.

Los servicios de auditoría externa, asesoría financiera, control interno, y capacitación presenta una sola obligación de desempeño generada por la prestación de servicios profesionales, de acuerdo a las características de cada contrato.

Esta obligación es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generarían ingresos con contraprestaciones variables, la Administración evaluó la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en tales contratos, registrando los ingresos en el período que corresponden; por lo tanto, a la fecha de transición, producto de la aplicación del nuevo modelo de reconocimiento de ingresos, la Compañía no determinó un efecto significativo que afecte sus resultados acumulados.

NOTA 6 – NORMAS EMITIDAS AUN NO VIGENTES

Las normas e interpretaciones emitidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – "IASB" en inglés) que hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía aún no son efectivas, se detallan a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros (*)	1 de enero de 2021
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias (*)	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 3 Combinación de negocios (*)	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto sobre la renta (*)	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos (*)	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (*)	1 de enero de 2019
NIIF 10 Estados financieros consolidados (*)	Por determinar

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

La Administración de la Compañía estima que estas nuevas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

NOTA 7 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un resumen de los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	144,123	-	103,342	-
Activos financieros	19,068	-	18,712	-
Cuentas por cobrar - comerciales, neto provisión por pérdidas esperadas	844,819	-	761,867	-
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	41,003	-	163,779	-
Pasivos financieros				
Obligaciones con instituciones financieras	32,724	52,126	25,874	84,830
Cuentas por pagar - proveedores	117,572	-	118,581	-
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	12,715	-	14,258	-

Políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 3 - c).

Los valores en libras de las cuentas antes mencionadas y sus valores razonables al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libras	
	2018	2017	2018	2017
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	144,123	103,342	144,123	103,342
Activos financieros	19,068	18,712	19,068	18,712
Cuentas por cobrar - comerciales	871,127	785,666	802,845	811,404
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	40,283	162,403	41,003	183,779
Pasivos Financieros				
Obligaciones con instituciones financieras	74,823	99,913	84,849	114,504
Cuentas por pagar - proveedores	116,411	118,303	117,572	116,361
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	12,743	13,851	12,715	14,258

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las técnicas utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos se describen en la nota 3 (c).

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 8 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	550	650
Bancos	(1) <u>143,473</u>	<u>132,662</u>
	<u>144,123</u>	<u>133,342</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes y ahorros en bancos domiciliados en Ecuador. La categoría de calificación de las entidades financieras locales de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A	AAA	AAA-
Banco del Pacífico S.A	AAA-	AAA-
Banco General Ruminahui S.A.	<u>AAA-</u>	<u>AAA-</u>

NOTA 9 – ACTIVOS FINANCIEROS

El saldo de los activos financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017, constituye una póliza de acumulación en el Banco de la Producción Produbanco S.A por US\$ 19,068 y US\$ 18,712 respectivamente, con un plazo de 188 y 186 días con vencimiento en mayo de 2019 y 2018 y un rendimiento anual del 4.50% (a 186 días al 3,75% de rendimiento en el 2017).

Para el 2018 y 2017, esta póliza se encuentra garantizando obligaciones con esta institución financiera por sobregiros ocasionales.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NOTA 10 – CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES, NETO PROVISIÓN POR PERDIDAS ESPERADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde al saldo de cuentas por cobrar a deudores comerciales no relacionados, por concepto de la prestación de servicios de Auditoría.

El vencimiento de las cuentas por cobrar comerciales de cada uno de los segmentos de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

<u>Categoría</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
De 1 a 60 días	(1)	684,882	489,099
De 61 a 90 días		56,193	51,704
De 91 a 180 días		51,953	92,592
De 181 a 360 días		13,833	62,170
De 1 año a 5 años		106,784	115,899
		<u>892,845</u>	<u>811,464</u>
Provisión para pérdidas esperadas		<u>(48,026)</u>	<u>(49,597)</u>
		<u>844,819</u>	<u>761,867</u>

(1) Para el año 2018 y 2017, incluye US\$ 212,301 y US\$ 120,707 respectivamente la estimación de ingresos que se facturarán en siguiente periodo.

El movimiento de la provisión para pérdidas esperadas de las cuentas por cobrar comerciales de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	49,597	9,447
Provisión cargada al gasto	26,766	44,848
Baja	<u>(28,337)</u>	<u>(4,698)</u>
Saldo al final del año	<u>48,026</u>	<u>49,597</u>

NOTA 11 – CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Un detalle de las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos por facturar clientes	(1)	4,735	13,422
Anticipos entregados		4,834	11,798
Empleados		2,913	10,951
Intereses por cobrar		362	90
Otras		-	3,466
		<u>12,844</u>	<u>39,725</u>

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- (1) Corresponden a gastos incurridos por cuenta de clientes que al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se encontraban pendientes por facturar.

NOTA 12 – IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR

El saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de los impuestos corrientes por recuperar son como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a Valor Agregado (I.V.A.)	(1)	7,746	11,705
Retención en la fuente (I.V.A.) e (I.R.)		<u>28,557</u>	<u>19,978</u>
		<u>36,633</u>	<u>31,683</u>

- (1) El saldo del Crédito Tributario corresponde principalmente al I.V.A. compras generadas mensualmente por la Compañía y que se utiliza al realizar la compensación de impuesto mensual

NOTA 13 – PAGOS ANTICIPADOS

Un detalle de los pagos anticipados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo gestión comercial	(1)	6,000	18,072
Gastos pagados por anticipado		<u>5,039</u>	<u>3,703</u>
		<u>11,039</u>	<u>21,775</u>

- (1) Para el año 2018, corresponde anticipos entregados por gestión comercial US\$ 6,000

NOTA 14 – PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Los saldos de la propiedad, mobiliario y equipo de la Compañía, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Edificios	202,500	(38,850)	163,650	202,500	(28,728)	173,772
Muebles y enseres	40,457	(31,094)	9,403	40,457	(28,951)	11,506
Equipos y maquinarias de oficina	72,890	(52,310)	20,577	84,378	(48,446)	17,933
Equipo de computación	215,288	(188,351)	19,947	218,005	(188,420)	27,583
Adecuaciones	20,316	(18,839)	1,477	20,316	(16,810)	3,503
	<u>549,471</u>	<u>(334,447)</u>	<u>215,024</u>	<u>543,695</u>	<u>(309,355)</u>	<u>234,340</u>

El movimiento de la propiedad, mobiliario y equipo de los años que terminaron el 31 diciembre del 2018 y 2017 fue como sigue:

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

	Edificios	Muebles y enseres	Equipo y maquinarias de oficina	Equipo de computación	Adquisiciones	Total
Costo:						
Saldo al 1 de enero de 2017	592,748	59,599	53,724	248,208	20,228	895,808
Adiciones	-	528	3,655	2,695	30	8,810
Baja (1)	(300,248)	-	-	(32,638)	-	(429,886)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	292,500	40,497	64,378	215,263	20,318	543,595
Adiciones	-	-	8,611	13,307	-	22,418
Baja	-	-	-	(15,642)	-	(15,642)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	292,500	40,497	72,889	213,266	20,318	540,471
Depreciación acumulada:						
Saldo al 1 de enero del 2017	(99,938)	(28,700)	(41,122)	(187,106)	(11,221)	(368,087)
Depreciación Baja (1)	(18,431)	(2,251)	(5,328)	(34,182)	(2,583)	(53,365)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(28,725)	(28,351)	(46,449)	(188,120)	(18,804)	(330,355)
Depreciación Baja	(19,122)	(2,145)	(5,887)	(23,603)	(2,029)	(43,821)
Ajustes	-	-	-	18,812	-	18,812
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(38,850)	(31,054)	(52,336)	(196,911)	(18,838)	(338,447)
Saldo neto	183,650	9,443	20,553	18,355	1,480	206,024

- (1) El 31 de julio de 2017, la Compañía realizó la venta de los pisos 5 y 6 incluidos 8 parqueaderos del edificio Londres ubicado en la ciudad de Quito por US\$ 310.000 al ex Socio, generando una cuenta por cobrar por dicho valor que posteriormente se compensó con cuentas por pagar, (ver Nota 22), y una utilidad por US\$ 6.976. En esa fecha también se firmó un contrato de arrendo de estos mismos inmuebles por 2 años (ver Nota 16).

NOTA 15 – ACTIVOS INTANGIBLES

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de los activos intangibles de la Compañía, es como sigue:

	2018			2017		
	Costo histórico	Amortización acumulada	Neto	Costo histórico	Amortización acumulada	Neto
Licencias SA ²	24.184	(4.251)	19.933	24.184	-	24.184
Licencias paquetes contables	14.620	(2.832)	11.788	14.620	-	14.620
Otras licencias	5.208	(552)	4.735	34.312	(25.459)	8.854
	44.032	(7.635)	36.477	73.116	(25.459)	47.658

El movimiento de los activos intangibles de los años que terminaron el 31 diciembre del 2018 y 2017 fue como sigue:

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

	Licencias SAP	Licencias paquetes contables	Otras licencias	Total
Costo				
Saldo al 1 de enero del 2017	4,416	-	19,864	24,580
Adiciones	-	-	14,253	14,253
Transferencia a activos	18,768	14,620	95	34,483
Saldo al 31 de diciembre del 2017	74,184	14,620	34,312	73,116
Adiciones	-	-	5,288	5,288
Baja	-	-	(34,312)	(34,312)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	24,184	14,620	5,288	44,092
Amortización acumulada:				
Saldo al 1 de enero del 2017	-	-	(6,261)	(6,261)
Amortización	-	-	(18,197)	(18,197)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	-	-	(25,458)	(25,458)
Amortización	(4,261)	(3,780)	(9,438)	(17,447)
Baja	-	-	34,312	34,312
Ajustes	-	978	-	978
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(4,261)	(2,802)	(552)	(7,615)
Saldo neto	19,923	11,818	4,736	36,477

NOTA 16 – OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de los otros activos no corrientes es como sigue:

		2018	2017
Arriendo Oficina Quito	(1)	10,200	10,852
Otros	(Nota 27)	138,748	-
		148,948	10,852

(1) Corresponde a un valor entregado como garantía por el arriendo de las oficinas de los pisos 5 y 6 del Edificio Londres, ubicado en la ciudad de Quito según contrato firmado.

NOTA 17 – OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Los saldos de las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Entidad financiera	Año	Obligación a corto plazo	Obligación a largo plazo	Fecha de inicio de la obligación	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
Banco Ceres Rumifanul S.A.	2018	<u>32,724</u>	<u>52,125</u>	Junio 2014	Mayo 2021	9.76%
Banco General Rumifanul S.A.	2017	<u>23,674</u>	<u>64,930</u>	Junio 2014	Mayo 2021	9.76%

La Compañía entregó como garantía la hipoteca abierta del piso 9 del Edificio Condominio Amazonas de su propiedad ubicado en la ciudad de Guayaquil por un monto de US\$ 202.500.

NOTA 18 – CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de las cuentas por pagar proveedores son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Locales	88,867	83,890
Exterior	<u>28,705</u>	<u>32,471</u>
	<u>117,572</u>	<u>116,361</u>

NOTA 19 – PASIVOS LABORALES

Los saldos de los pasivos laborales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	53,710	48,906
Empleados	22,989	19,951
Provisión para beneficios sociales (1)	110,405	123,246
Participación trabajadores por pagar (Nota 28)	<u>36,186</u>	<u>49,866</u>
	<u>223,291</u>	<u>241,769</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los beneficios sociales corresponde a lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuanto Tercer Sueldo	13,090	9,368
Cuanto Cuarto Sueldo	12,602	5,107
Vacaciones	<u>67,514</u>	<u>96,773</u>
	<u>110,405</u>	<u>123,245</u>

NOTA 20 – IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos por pagar a 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

	2018	2017
I.V.A. por pagar y retenciones	56,874	49,592
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	7,691	10,562
	<u>63,365</u>	<u>60,154</u>

NOTA 21 – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN PARA DESAHUCIO

La Corte Suprema de Justicia mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 26 de enero de 1983, ratifica que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal tal como lo establece el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley del Seguro Social Obligatorio. El Código del Trabajo establece que los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios en forma continua o interrumpida, tienen derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años o más y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tienen derecho a la parte proporcional de este beneficio.

Además el Código del Trabajo, establece que la Compañía tiene la obligación de otorgar a sus empleados y trabajadores a la terminación de la relación laboral una bonificación por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las provisiones para la Jubilación Patronal y Bonificación para Desahucio de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	Provisión para:		Total
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	
Saldo al 1 de enero del 2017	427,884	151,448	579,132
Incremento en la provisión por:			
Provisión del año	106,889	33,252	140,181
Pagos	-	(17,404)	(17,404)
Perdida (ganancia) actuarial	(26,282)	(9,624)	(35,906)
Efecto reducciones y liquidaciones	(43,175)	-	(43,175)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>465,118</u>	<u>157,712</u>	<u>622,828</u>
Incremento en la provisión por:			
Provisión del año	113,291	37,481	150,772
Pagos	(1,164)	(21,487)	(22,651)
Perdida (ganancia) actuarial	(27,082)	(13,874)	(40,756)
Efecto reducciones y liquidaciones	(46,887)	-	(46,887)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>503,494</u>	<u>160,032</u>	<u>663,526</u>

El costo laboral es contabilizado en el costo de ventas y en los gastos de administración y ventas neto del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de 'costeo de crédito unitario proyectado' y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor presente de la reserva matemática:		
Empleados activos con más de 10 años de servicio	484,039	405,408
Empleados activos con menos de 10 años de servicio	<u>39,455</u>	<u>59,708</u>
	<u>523,494</u>	<u>465,116</u>

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de rendimientos financieros	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial corto plazo	5.00%	2.50%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	22.86%	20.48%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2012</u>	<u>TM IESS 2012</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas no tienen una distorsión en los estados financieros actuales reportados. La Compañía no ajusta retroactivamente los estados financieros de años anteriores.

El análisis de sensibilidad para variaciones en tasa de descuento y tasas de incrementos salariales es como sigue:

(Ver página siguiente)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

	2018	2017
Variación en OBD:		
Tasa de descuento -0,5%	14,282	16,609
Tasa de descuento +0,5%	(14,288)	(15,861)
Porcentaje de impacto en el OBD:		
Tasa de descuento -0,5%	2,83%	3,57%
Tasa de descuento +0,5%	-2,84%	-3,37%
Variación en OBD:		
Tasa de incremento salarial -0,5%	(15,183)	(16,512)
Tasa de decremento salarial +0,5%	15,111	17,369
Porcentaje de impacto en el OBD:		
Tasa de incremento salarial -0,5%	-3,02%	-3,55%
Tasa de incremento salarial +0,5%	3,00%	3,73%

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 22 - PATRIMONIO**Capital Acciones**

Con fecha 31 de julio de 2017, mediante acta de Junta General Extraordinaria de Socios se resolvió por unanimidad la transferencia de 1,676 participaciones del Socio saliente a favor de los Socios actuales y con fecha 17 de agosto del 2017 mediante escritura pública quedó inscrita esta transferencia en el Registro Mercantil.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las acciones ordinarias autorizadas suscritas y pagadas son de 79,546 acciones de US\$ 1.00, distribuidos al 59,65% de las acciones al Señor Roif Storn Sallgar (Ecuatoriano) y el 40,35% de las participaciones Señor Jaime Hernán Gallardo Ron (Ecuatoriano).

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía.

Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Ganancias Acumuladas

Las ganancias acumuladas de acuerdo con las disposiciones societarias emitidas comprenden los siguientes rubros:

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Ajustes por adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF's, se registran en el patrimonio en el rubro 'Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's', separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Utilidades acumuladas

El saldo de las utilidades acumuladas corresponde a las ganancias operacionales después de impuesto y de la apropiación de la reserva legal y este saldo puede ser distribuido a los accionistas.

NOTA 23 – INGRESOS POR SERVICIOS

Un detalle de los ingresos por servicios de los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por honorarios	3.831,436	3.687,509
Otros ingresos por servicios	59,030	76,840
	<u>3.890,466</u>	<u>3.764.349</u>

Obligaciones de desempeño y reconocimiento de ingresos

La información de las obligaciones de desempeño en los acuerdos con los clientes, y las políticas contables para el reconocimiento de los ingresos se resumen a continuación:

Producto o servicio	Obligación de desempeño y términos de pago	Reconocimiento de ingresos	
		NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)	NIC 11 y 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)
Procesamiento de servicios de redacción	Copias de escritura, pago 25% entrega del contrato, 25% valle pre-venta, 25% valle final, 25% informe final, 5% ICT	Reconocimiento de ingresos en función al avance de las horas	Reconocimiento de ingresos en función al avance de las horas
Tablas especiales	Entrega del producto al pago del 100% contra el entregable	Reconocimiento de ingresos en función al avance de las horas	Reconocimiento de ingresos en función al avance de las horas
Analisis e implementar cada NIIF	Entrega del producto, pago 25% aceptación de la propuesta, 25% inicio de servicio, 25% inicio de la implementación, 25% finalización del trabajo.	Reconocimiento de ingresos en función al avance de las horas	Reconocimiento de ingresos en función al avance de las horas

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NOTA 24 – COSTOS POR SERVICIOS

Un detalle de los costos por servicios de los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios sociales	1.838.430	1.923.808
Gastos en clientes	247.438	171.681
Depreciaciones y amortizaciones	14.969	8.893
Impuestos, contribuciones y otros	845	-
	<u>2.101.680</u>	<u>2.104.282</u>

NOTA 25 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Adminis- tración</u>	<u>Ventas</u>	<u>Adminis- tración</u>	<u>Ventas</u>
Sueldos y beneficios sociales	718,731	128,306	620,478	178,397
Jubilación patronal y desahucio	29,023	-	(4,452)	-
Honorarios	79,040	-	70,125	-
Promoción y publicidad	-	27,473	-	15,774
Servicios contratados	7,350	-	4,672	-
Mantenimiento y reparaciones	44,534	-	47,562	-
Arrendamiento	98,722	-	58,395	-
Movilización y transporte	16,481	-	22,731	-
Seguros	31,145	-	28,942	-
Depreciaciones y amortizaciones	43,234	-	73,860	-
Gastos de gestión	13,539	11,095	10,702	2,096
Gastos de viaje	7,026	-	10,865	-
Impuestos, contribuciones y otros	15,222	-	14,483	-
Provisión por pérdidas esperadas de cuentas por cobrar	26,474	-	44,848	-
Servicios básicos	41,593	-	49,481	-
Gastos legales	-	3,672	-	8,756
Gasto regalías	89,731	-	67,976	-
Comisiones	-	12,790	-	620
Otros	77,980	-	84,384	-
	<u>1,339,825</u>	<u>183,336</u>	<u>1,185,073</u>	<u>204,545</u>

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NOTA 26 – IMPUESTO A LA RENTA

Cargos a resultados

El cargo a resultados del impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a renta:		
Del año	96,337	58,381
Diferido	(32,772)	-
	<u>63,265</u>	<u>58,381</u>

Conciliación tributaria

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y 2017 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% (22% en el 2017) a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	<u>Monto de las partidas</u>		<u>Impuesto a la renta</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta	241,240	332,364	60,310	73,120
Participación de los empleados en las utilidades	(36,180)	(43,856)	(9,047)	(10,968)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	205,054	282,508	51,263	62,152
Ingresos no sujetos de renta	(16,072)	-	(4,518)	-
Otras rentas exentas	(1,284)	(1,790)	(324)	(394)
Gastos no deducibles	63,474	101,760	15,869	22,387
Costos incurridos para generar renta exenta	1,171	1,635	293	360
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	2,729	23	692	5
Otras diferencias temporarias	131,395	-	32,772	-
Base tributaria / Impuesto a la renta	<u>364,145</u>	<u>364,138</u>	<u>98,037</u>	<u>64,510</u>
Efecto de ajuste por impuesto diferido			<u>(32,772)</u>	<u>(26,128)</u>
Anticipo de impuesto a la renta determinado			<u>25,264</u>	<u>25,893</u>
Tasa de impuesto a la renta efectiva			<u>46.85%</u>	<u>29.91%</u>

El impuesto a la renta de la Compañía se calcula en forma anual al cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan fuera de las zonas urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, están exentas del pago del impuesto a la renta por el periodo de cinco años a partir de su constitución, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas antes mencionadas.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Están exentas del pago del impuesto a la renta, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

Tasa del impuesto a la renta

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 25% en el 2016 y del 22% en el 2017. La tarifa del impuesto a la renta se incrementará del 25% al 28% en el 2016 y del 22% al 25% en el 2017 en los siguientes casos:

- Cuando la sociedad tenga accionistas, socios participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o mayor al 50% del capital social.

Cuando la participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del impuesto a la renta se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.
- En el evento de que la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, participes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

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

Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina en forma anual y en base a la base de la declaración del impuesto a la renta del año anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, Ingresos, costos y gastos. El anticipo es compensado con el impuesto a la renta causado, siempre y cuando y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Se excluyen de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

Adicionalmente están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un periodo de 5 años de operación efectiva, entendiéndose por tal a la iniciación de su proceso productivo y comercial.

Dividendos en efectivo

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

Resumen de las Principales Políticas Contables**(Expresadas en dólares)**

La exención antes mencionada no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en Ecuador; al cual se debe realizar una retención de los dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado, el cual depende donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades (28% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (28% o 25%).

La sociedad que distribuye los dividendos o utilidades que no ha informado sobre su composición accionaria se debe retener del impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en Ecuador.

La distribución anticipada dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), se considerarán como pago anticipado de dividendos y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa del impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. La retención debe ser declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

Enajenación de acciones y participaciones

Las utilidades que perciban las Compañías residentes en el país o el exterior provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador se encuentran exentas a partir del año 2018.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a las siguientes transacciones:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros lo siguiente:

- Transferencia de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pago realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la culminación del Impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

Impuesto a la renta diferido

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016 y 2017 es como sigue:

Partidas de impuesto diferido	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2016	2017	2016	2017
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio (Resultado)	31,380	-	32.772	-
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio (ORI)	(26,307)	-	(6.327)	-
			26.445	-
Aumento (disminución):				
Cargo a resultados:			32.772	-

Revisiones fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del Impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre de 2016.

Reformas fiscales

El 28 de Agosto del 2016 en el suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilización y Equilibrio Fiscal, la cual establece ciertos incentivos y cambios tributarios, que principalmente se resumen a continuación:

- Exención en el pago impuesto a la renta y de anticipo al impuesto a la renta entre 5 y 12 años a las nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores o en industrias básicas establecidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, sean estas nuevas sociedades o realizadas por las actuales sociedades; la exoneración antes mencionada se amplía entre 3 y 5 años cuando estas inversiones se realicen en sectores fronterizos.
- Exoneración del impuesto a la Salida de Divisas "ISD" entre 5 y 20 años a las nuevas inversiones productivas en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos, cuando suscriban contratos de inversión.
- Exoneración en el impuesto a la renta e "ISD" por la reinversión de utilidades de al menos el 50% en la adquisición de nuevos activos productivos.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- Elimina el impuesto mínimo - anticipo de impuesto a la renta y cuando existe exceso en el pago es recuperable cuando no se genera impuesto a la renta o en el evento de que el impuesto a la renta causado en el ejercicio fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- La utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital están sujetos a una tarifa única entre el 0% y el 10% en base al monto de la utilidad obtenida.
- Los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (excluyendo para sus fiscales y jurisdicciones de origen impositivo) o de personas naturales no residentes en el Ecuador se encuentran exentos, esta exención no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador, o la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con informar sus beneficiarios efectivos, los cuales están sujetos a una retención del 10% sobre el dividendo efectivo.
- Devolución de Impuesto al Valor Agregado – IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social.

NOTA 27 – PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, originan los siguientes saldos:

a) Cuentas por cobrar

	Relación	Tipo de transacción	2018	2017
Cuentas por cobrar				
MC Stern Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Servicios	19,710	111,715
Genetec S.A.	Entidad del Grupo	Servicios	21,605	42,004
Taxadvice S.A.	Entidad del Grupo	Servicios	736	-
			<u>41,051</u>	<u>153,719</u>
Anticipo a Socios				
Asesoristas	Asociados	Anticipo de dividendos (1)	26,337	1,120
			<u>26,337</u>	<u>1,120</u>
			<u>67,388</u>	<u>154,839</u>

(1) Los Socios de la Compañía, en el mes de octubre han solicitado la entrega de un anticipo de los dividendos a repartir del año 2015.

b) Otros activos no corrientes

La Compañía acordó con MC Stern Cia. Ltda., la capitalización en el año 2018 las obligaciones pendientes de cobro por un valor de US\$ 139,715 que tiene la Compañía.

c) Saldos por pagar

	Relación	Tipo de transacción	2018	2017
Cuentas por pagar				
MC Stern Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Servicios	12,715	-
Taxadvice S.A.	Entidad del Grupo	Servicios	-	14,255
Asesoristas	Asociados	Bonos de cesantía	-	30
			<u>12,715</u>	<u>14,285</u>

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

2018	MC Stern Cía Ltda	Geremfoque S.A.	Taxadvice S.A.	Total US\$
Arrendos	-	4,200	-	4,200
Reembolsos	12,690	34,049	24,020	70,759
Servicios de auditoría	44,309	25,130	13,077	82,525
Compras servicio	(12,324)	-	(80,278)	(92,602)
Retenciones	(886)	(975)	(282)	(2,123)
Compensación de cuentas	(831)	-	(38,648)	(39,480)
Cobros	(42,727)	(88,512)	-	(131,239)
Pagos	-	-	63,489	63,489
<hr/>				
2017				
Arrendos	720	5,217	2,168	8,105
Mantenimiento	3,012	20,816	18,298	42,126
Reembolsos	8,410	23,448	5,827	37,685
Servicios de auditoría	11,043	3,797	1,026	15,866
Retenciones	(302)	(1,480)	(484)	(2,266)
Compensación de cuentas	(17,380)	-	(47,065)	(64,445)
Cobros	(8,497)	(25,742)	-	(34,239)
Pagos	-	-	5,551	5,551

NOTA 28 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés y liquidez, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía. Gerencia General que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Accionistas

Los socios son los responsables del enfoque general para el manejo de los riesgos, proporcionan los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas como riesgos de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Gerencia General

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

b) Mitigación de riesgos

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio.

Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La Compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

Año 2018	Tasa de Interés			Total	Tasa de Interés promedio
	Fija	Variable	Sin Interés		
Activos Financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	144,123	144,123	
Activos financieros	-	18,009	-	18,009	4.53%
Cuentas por cobrar - comerciales, neto provisión por pérdidas esperadas	-	-	844,819	844,819	
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	-	-	41,000	41,000	
Pasivos Financieros:					
Obligaciones con Instituciones Financieras	84,849	-	-	84,849	9.78%
Cuentas por pagar - proveedores	-	-	117,572	117,572	
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	-	-	12,715	12,715	
Año 2017					
Activos Financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	703,342	703,342	
Activos financieros	-	18,712	-	18,712	3.70%
Cuentas por cobrar - comerciales neto provisión por pérdidas esperadas	-	-	781,887	781,887	
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	-	-	183,770	183,770	
Pasivos Financieros:					
Obligaciones con Instituciones Financieras	114,504	-	-	114,504	3.78%
Cuentas por pagar - proveedores	-	-	116,381	116,381	
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	-	-	14,258	14,258	

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

Año 2018	Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 1 año en adelante	Total
Activos Financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	144,120	-	-	-	-	144,120
Activos financieros	19,088	-	-	-	-	19,088
Cuentas por cobrar - comerciales	517,878	263,417	61,953	10,362	195,764	949,414
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	16,000	13,819	13,552	1,472	-	44,853
Pasivos Financieros:						
Obligaciones con instituciones financieras	-	-	-	32,724	12,725	45,449
Cuentas por pagar - proveedores	68,851	23,446	16,162	-	121	108,580
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	-	4,028	3,231	5,159	-	12,418
Año 2017						
Activos Financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	100,342	-	-	-	-	100,342
Activos financieros	18,712	-	-	-	-	18,712
Cuentas por cobrar - comerciales	577,420	163,380	92,592	62,170	116,099	911,661
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	14,893	12,052	3,462	10,488	107,066	147,961
Pasivos Financieros:						
Obligaciones con instituciones financieras	-	-	-	29,674	84,937	114,611
Cuentas por pagar - proveedores	112,586	3,775	-	-	-	116,361
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	315	5,104	6,839	-	-	12,258

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el 'Patrimonio neto' que se muestra en el balance general son:

- Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los socios y beneficios a los otros participantes; y
- Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

El Índice deuda-patrimonio, neto ajustado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	1,175,757	1,171,393
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(144,123)</u>	<u>(103,342)</u>
Deuda neta	<u>1,031,634</u>	<u>1,067,991</u>
Patrimonio, neto	<u>388,333</u>	<u>285,518</u>
Índice de deuda-patrimonio, neto ajustado	<u>2.66</u>	<u>3.77</u>

Riesgo de crédito

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por el efectivo y equivalentes de efectivo- depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

En lo referente al efectivo y otros equivalentes de efectivo en bancos e instituciones financieras y que corresponden a operaciones de corto plazo y de liquidez inmediata, el riesgo se monitorea a través de las calificaciones requeridas por los Organismos de Control, las cuales son periódicas y son realizadas por terceros (independientes) especializados y calificados por los entes de control.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

c) Instrumentos de derivados

La Compañía a 31 de diciembre de 2018 y 2017 no mantiene derivados financieros.

NOTA 29 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2013, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termina el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

a) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$15.000,000 (tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia).

b) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$14,999,999 tienen la obligación de presentar la información suplementaria de Precios de Transferencia en un Anexo establecido por el SRI.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones (compras y/o ventas) que excedan el 50% del total de las transacciones son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los límites para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

NOTA 30 - CONCILIACIÓN FLUJOS DE EFECTIVO

Un resumen de la conciliación del resultado integral con el efectivo proveniente (utilizado) de los flujos de las siguientes actividades de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado neto del año	141,789	224,128
Cargos a resultados que no representan efectivo en las actividades de operación:		
Participación trabajadores	52,138	49,656
Impuesto a la renta	98,207	59,381
Provisión por pérdidas esperadas	23,783	44,848
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipos	41,734	63,396
Amortización de activos intangibles	16,469	19,167
Utilidad y ajuste en venta de propiedad, mobiliario y equipos	(1,279)	(8,978)
Provisión jubilación patronal	66,624	65,714
Provisión por deterioración por desahucio	37,481	33,252
Ingresos por impuesto diferido	(32,172)	(25,129)
Provisión ingresos	(212,201)	(122,707)
Ajustes por provisiones locales	22,000	-
Intereses por cobrar	(262)	-
Reverso de anticipo clientes	(262)	-
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en activos:		
Cuentas por cobrar clientes relacionadas y no relacionadas, activos financieros y otras cuentas por cobrar, neto	109,542	(815,687)
Activos por impuestos corrientes, morales y otros pagos anticipados y otros activos corrientes	(89,811)	(62,681)
Aumento (disminución) en pasivos:		
Documentos y cuentas por pagar relacionadas y no relacionadas, empleados y otros pasivos	(96,355)	546,586
Anticipos clientes	35,700	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>198,608</u>	<u>76,879</u>

NOTA 31 – RECLASIFICACIONES

Los saldos de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2017, han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2018, con el objeto de presentar consistentemente.

NOTA 32 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 19 de marzo del 2019, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.



Rolf Stern
Representante Legal



Adriana Benavides
Contadora General