

PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.

---

**INFORME DE LA AUDITORA INDEPENDIENTE SOBRE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

## **INFORME DE LA AUDITORA INDEPENDIENTE**

**A la Junta General de Socios de  
PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.**

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, no presentaba la obligatoriedad de presentar estados financieros auditados.

#### ***Fundamento de la opinión***

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética del Contador Ecuatoriano emitido por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### ***Cuestiones clave de auditoría***

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, a nuestro juicio profesional, fueron las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones fueron tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y al formarnos nuestra opinión, y no emitimos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Hemos determinado que no existen cuestiones clave de auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

### ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros***

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

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

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.

- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno de **PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.** en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

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

Nuestro informes sobre deficiencias en el control interno y cumplimientos de obligaciones tributarias por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2018, son emitidos por separado.



**CPA. Mónica García Collahuazo**  
**Registro CPA. No. 35.420**  
**No. SC – RNAE - 1102**

Cuenca, 22 de marzo de 2019

**PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u> (US dólares)
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Activos financieros corrientes:		
▪ Efectivo y equivalentes	4	11.928
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	<u>85.079</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<b>97.007</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Inversiones en acciones	6	105.933
Propiedades y equipos	7	19.372
Impuestos y pagos anticipados	8	<u>22.439</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>244.750</u></b>
<b><u>PASIVOS</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Cuentas por pagar	9	80.000
Beneficios de empleados corrientes	10	10.752
Impuestos y retenciones por pagar		<u>4.303</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>95.055</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
Obligaciones con terceros	11	13.675
Beneficios de empleados no corriente	12	<u>3.627</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>112.357</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
Capital social	13	5.000
Aporte para futura capitalización		80.100
Reservas	13	31.321
Resultados acumulados		<u>15.972</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>132.393</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>244.750</u></b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Pablo Vázquez Rosales  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Johanna Molina S.  
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u> (US dólares)
<b>ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		
Ingresos	14	79.986
Ingresos Exentos por dividendos	14	<u>10.502</u>
<b>Total Ingresos</b>		90.488
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>		
Gastos de Personal	15	( 21.780 )
Gastos Diversos	16	<u>( 38.419 )</u>
<b>Utilidad (pérdida) operativa</b>		30.289
Gastos financieros		( 7.379 )
Otros ingresos		<u>432</u>
<b>Utilidad antes de deducciones</b>		23.342
Participación trabajadores	17	( 3.501 )
Impuesto a la renta	17	<u>( 3.869 )</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		<u>15.972</u>
<b>Utilidad básica por participación</b>		<u>3.19</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Pablo Vázquez Rosales  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Johanna Molina S.  
 Contadora

## PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Capital	Aporte	Reservas	Resultados	Total
	social	fut. Cap.	Legal (US dólares)	Facultativa Acumulados	Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2017	5.000	80.100	1.199	0	116.421
Apropiación			156	( 30.122 )	0
Resultado Integral total				15.972	15.972
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>5.000</u>	<u>80.100</u>	<u>1.355</u>	<u>29.966</u>	<u>15.972</u>
					<u>132.393</u>

  
Ing. Pablo Vázquez Rosales  
Gerente General

  
Ing. Johanna Molina S.  
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		<b>(US dólares)</b>
Efectivo recibido de clientes		124.016
Efectivo recibido por otros conceptos		432
Efectivo recibido por cobro de dividendos		10.502
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		( 65.172 )
Pago impuesto a la renta y participación trabajadores		( 1.479 )
Gastos financieros pagados		( 7.378 )
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>60.921</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Anticipo por compra de acciones	5	( 85.076 )
Adquisición de equipos	7	( 3.045 )
Adquisición de inversiones en asociadas	6	( 225 )
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>( 88.346 )</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Préstamos relacionados recibidos		<u>35.000</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>35.000</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes		7.575
Efectivo al inicio del año		<u>4.353</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	4	<u>11.928</u>

  
 Ing. Pablo Vazquez Rosales  
 Gerente General

  
 Ing. Johanna Molina S.  
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN  
 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
 POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u> (US dólares)
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		15.972
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>		
Depreciaciones	7	6.142
Provisión para jubilación patronal y desahucio	12	741
Provisión impuesto renta	17	3.869
Provisión participación trabajadores	17	<u>3.501</u>
Subtotal		<u>30.225</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Disminución en clientes		44.009
Disminución en otras cuentas por cobrar		21
Disminución en impuestos anticipados		3.166
(Disminución) en proveedores y cuentas por pagar		( 15.714 )
Aumento en beneficios de empleados corriente		652
Pago de impuesto a la renta y participación trabajadores		( 1.479 )
Aumento en impuestos y retenciones por pagar		<u>41</u>
Subtotal		<u>30.696</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>60.921</u>

  
 Ing. Pablo Vázquez Rosales  
 Gerente General

  
 Ing. Johanna Molina S.  
 Contadora

**PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

---

**1. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA., (la Compañía) fue constituida mediante escritura pública otorgada ante el Notario Décimo del cantón Cuenca el 13 de octubre de 2009, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante resolución SC.DIC.C.09.632 del 28 de octubre de 2009, su objeto social es la prestación de servicio de asesoramiento económico, jurídico, financiero, contable y de negocios, investigaciones de mercadeo y de comercialización interna; así también la administración y arriendo de bienes inmuebles urbanos y rurales, propios y ajenos.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, Av. Remigio Crespo 4-40 y Ricardo Muñoz.

**2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI..004 del 21 de agosto de 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Socios de la misma.

**Bases de medición**

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

**Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

**Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

**PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

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

**Empresa en marcha**

Los presupuestos y proyecciones, considerando razonablemente los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio, la Administración considera la posición financiera de la Compañía, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de las variables económicas y políticas que afectan el entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

**Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

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

**Nuevas normas revisadas e interpretaciones emitidas pero aún no efectivas**

Las siguientes NIIF, NIC, e interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 2 (nueva)	Aclara sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo	1 de enero de 2019

Las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 (nueva)	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021
NIIF 10 y NIC 28 (modificación)	Clasificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos	

**PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

---

**3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

**Activos y pasivos financieros**

Activos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y cuentas por cobrar en la fecha en que se originen. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

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

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, éstos se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento y son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los activos financieros mantenidos al vencimiento incluyen instrumentos de deuda.

Cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo; éstos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

Pasivos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

**PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

---

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros que son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

**Deterioro**

**Activos financieros no derivados:** Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar son evaluadas por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

La Compañía registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

**Activos no financieros:** El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

---

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

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados; las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

**Determinación del valor razonable**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

Cuentas por cobrar: El valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial, este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales. El valor razonable de las cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libros de los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimiento en el largo plazo.

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

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

**PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

---

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

**Efectivo y equivalentes**

Incluyen efectivo en caja y los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras.

**Propiedades y equipos**

Reconocimiento y medición: Las partidas de propiedad y equipos son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

Costos posteriores: Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en los activos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación: La depreciación de los elementos de propiedad y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los muebles y equipos, por lo que no estima valores residuales; sin embargo para los inmuebles y vehículos ha determinado valor residual.

La depreciación de los elementos de propiedad y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

**PGV MANAGEMENT CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

**Beneficios a los empleados**

**Beneficios a corto plazo.**- Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable; los pasivos reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo.

**Beneficios post-empleo: planes de beneficios definidos – jubilación patronal.**- El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente; el cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias o pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando éste ocurre.

**PGV MANAGEMENT CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

---

Beneficios post-empleo; indemnizaciones por desahucio: El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados recibirán a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

Beneficios por terminación: las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidos como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

**Provisiones y contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como un costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes; a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

**Capital social**

Las participaciones ordinarias (única clase de participaciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

**PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

---

**Reconocimiento de ingresos ordinarios**

Servicios vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de los servicios en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones, descuentos comerciales y de impuestos.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos, beneficios y el importe de los ingresos pueden valorarse con fiabilidad.

**Reconocimiento de gastos**

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

**Ingresos y costos financieros**

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

**Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas.

**PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Impuesto a la renta diferido: Cuando aplica es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos. El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre de 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformado por una cuenta corriente mantenida en el Banco de Pichincha por un valor de USD 11.928

PGV MANAGEMENT CÍA. LTDA.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2018, está compuesta como sigue:

			<u>2018</u>
			(US dólares)
Hktradein S. A.	(a)	Nota 18	50.076
Anticipo para Inversiones en el Exterior	(a)	Nota 18	35.000
Movistar Retenciones			<u>3</u>
Total			<u>85.079</u>

(a) Corresponde a anticipos entregados para la compra de acciones en compañías relacionadas.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; La Administración considera que no necesita constituir provisión alguna para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

**6. INVERSIONES EN ACCIONES**

Al 31 de diciembre de 2018, está compuesta como sigue:

	% de partic.	Saldos al 31-dic-17	Adiciones	Saldos al 31-dic-18
(US dólares)				
Vazseguros S.A.	0,89	105.708		105.708
Hktradein S.A.	22,50	<u>0</u>	<u>225</u>	<u>225</u>
Total		<u>105.708</u>	<u>225</u>	<u>105.933</u>

Las inversiones en acciones fueron valoradas por el método del costo las inversiones cuya participación es menor al 20% sobre el capital social de las asociadas.

**7. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

El detalle de la propiedad y equipo, y su movimiento anual, fue el siguiente:

. . . 2018 . . .			
	Saldos al <u>31-dic-17</u>	Adiciones	Saldos al <u>31-dic-18</u>
(US dólares)			
Vehículos	106.603		106.603
Equipo de cómputo	<u>1.538</u>	<u>3.045</u>	<u>4.583</u>
Subtotal	108.141	3.045	111.186
Depreciación acumulada	<u>( 85.672 )</u>	<u>( 6.142 )</u>	<u>( 91.814 )</u>
	<u>22.469</u>	<u>( 3.097 )</u>	<u>19.372</u>

PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Durante el año 2018 no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable de las propiedades y equipos.

**8. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2018, está compuesto como sigue:

	<u>2018</u>
	(US dólares)
Crédito Tributario IVA	17.965
Impuesto Retenido Retenciones en la fuente	1.600
Seguros pendientes por aplicar	1.795
Gastos pendientes por aplicar	<u>1.079</u>
Total	<u>22.439</u>

**9. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2018, está compuesto como sigue:

		<u>2018</u>
		(US dólares)
Ecuaneropa S.A.	( a )	80.000

(a) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a 5 préstamos, respaldados en letras de cambio por un valor de USD 80.000, la cual genera un interés del 7.30% anual.

**10. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE**

Al 31 de diciembre de 2018, está compuesto como sigue:

	<u>2018</u>
	(US dólares)
15% Utilidad Trabajadores	3.501
Beneficios sociales	6.051
Sueldos por pagar	<u>1.200</u>
Total	<u>10.752</u>

PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

El beneficio de los movimientos sociales corrientes durante el año 2018 fue como sigue:

	<u>2018</u>
	(US dólares)
Saldo Inicial	5.399
Provisiones	2.332
Pagos	<u>( 1.680 )</u>
Total	<u>6.051</u>

**11. OBLIGACIONES CON TERCEROS**

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a una deuda mantenida con el Ing. Pablo Vázquez socio de la compañía por USD 13.675.

**12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE**

La provisión para jubilación patronal y desahucio del ejercicio 2018, fue registrado en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 8,21% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 1 persona, la tasa de incremento salarial es del 3,91%. El movimiento de estas cuentas, durante el año 2018 fue como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1.793	1.093	2.886
Provisión	<u>527</u>	<u>214</u>	<u>741</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>2.320</u>	<u>1.307</u>	<u>3.627</u>

**13. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS**Capital social

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social de la Compañía es de USD 5.000, conformado por participaciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

---

**14. INGRESOS**

Comprende los valores percibidos por concepto de prestación de servicios de asesoría, además de ingresos obtenidos por concepto de dividendos.

**15. GASTOS DE PERSONAL**

Los gastos de personal durante el año 2018, fue causado como sigue:

	<u>2018</u>
	(US dólares)
Sueldos y beneficios sociales	19.153
Aporte Patronal	1.887
Desahucio y Jubilación Patronal	<u>740</u>
Total	<u>21.780</u>

**16. GASTOS DIVERSOS**

Los gastos diversos durante el año 2018, fue causado como sigue:

	<u>2018</u>
	(US dólares)
Depreciaciones	6.142
Honorarios Profesionales	4.602
Seguros	4.417
Telefonía e Internet	4.301
Mantenimiento Vehículos	3.429
Iva Cargado al Gastos	2.610
Capacitaciones	2.106
Gastos de Viajes	1.417
Matriculación	1.661
Otros gastos menores	<u>7.734</u>
Total	<u>38.419</u>

**17. IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía registró la provisión para el pago del impuesto a la renta anual por el período que terminó el 31 de diciembre de 2018, de la siguiente manera:

**PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

		<u>2018</u>
		(US dólares)
Utilidad (pérdida) contable		23.342
Provisión participación empleados (15%)		( 3.501 )
(-) partidas conciliatorias, netas		<u>( 2.253 )</u>
Base imponible para impuesto a la renta		17.588
Impuesto a la renta causado	(A)	<u>3.869</u>
Anticipo mínimo (formulario 101)		0
Anticipo pagado	(B)	0
Retenciones del año	(C)	<u>1.600</u>
Impuesto a pagar	(A-B-C)	<u>2.269</u>

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

**18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante el año 2018, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

		<u>2018</u>
		(US dólares)
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Hktradein S. A.		50.076
Anticipo para Inversiones en el Exterior		<u>35.000</u>
Total	Nota 5	<u>85.076</u>
<u>Obligaciones con terceros</u>		
Ing. Pablo Vázquez Rosales		<u>13.675</u>
Total	Nota 11	<u>13.675</u>

**PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

---

**19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES**

La Administración de la Compañía considera que no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2018.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2018.

**20. GESTIÓN DE RIESGO**

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

*Riesgo de la tasa de interés.*- la Compañía mantiene activos que generan intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. El principal pasivo financiero que mantiene la Compañía es por un préstamo de una compañía relacionada el cual no causa interés.

*Riesgo del tipo de cambio.*- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

*Riesgo de precios.*- los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

**PGVMANAGEMENT CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

---

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 1,00% refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

**21. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Entre el 31 de diciembre de 2018 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 22 de marzo de 2019 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 o que requieran ajustes o revelación.



---

**Ing. Pablo Vazquez Rosales**  
Gerente General



---

**Ing. Johanna Molina S.**  
Contadora

---