

K.P.M.G. del Ecuador Cía. Ltda.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Índice del Contenido

	2016	2017	2018
Informe de los Auditores Independientes	304-100	2,000,000	2,207,512
Estado de Situación Financiera	2	1,204,278	1,234,711
		8,000,000	8,000,000
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales			
Estado de Cambios en el Patrimonio	3	449,218	879,607
		25,412	92,308
Estado de Flujos de Efectivo		4,200	708
		100,000	200,000
Notas a los Estados Financieros	100	8,431,251	8,002,017
Activos y Pasivos Corrientes			
Activos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	100	100,000	100,000
Impuestos a la renta por pagar	2		50,000
Impuestos diferidos		1,200,000	642,000
Deudas a largo plazo	10	810,000	810,000
Otros pasivos por pagar	10	100,000	100,000
Provisiones por pagar	10	100,000	100,000
Total pasivos corrientes		1,310,000	1,702,000
Pasivos no corrientes			
Préstamos a largo plazo	10	100,000	100,000
Total pasivos no corrientes		100,000	100,000
Total pasivos		1,410,000	1,802,000
Activos no corrientes			
Capital social	10	100,000	100,000
Reservas	10	100,000	100,000
Reservados acumulados		1,000,000	1,000,000
Total patrimonio neto		1,100,000	1,100,000
Total pasivos y patrimonio neto		2,510,000	2,902,000

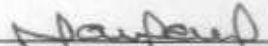
K.P.M.G. del Ecuador Cía. Ltda.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos	3(b) (ii)	US\$	2,989,923	2,207,513
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6		1,268,978	1,274,711
Otras cuentas por cobrar	7		813,094	1,014,950
Total activos corrientes			5,071,995	4,497,174
Activos no corrientes:				
Muebles y equipos	8		433,266	329,697
Impuesto diferido activo	9		25,211	65,260
Otros			4,759	786
Total activos no corrientes			463,236	395,743
Total activos		US\$	5,535,231	4,892,917
<u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u>				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales		US\$	207,642	151,151
Impuesto a la renta por pagar	9		-	35,135
Ingresos diferidos			1,736,806	942,897
Beneficios a empleados	10		614,771	399,468
Otras cuentas por pagar	11		626,276	965,589
Dividendos por pagar	12		9,101	375,932
Total pasivos corrientes			3,194,596	2,870,172
Pasivos no corrientes:				
Beneficios a empleados	10		955,398	905,290
Total pasivos no corrientes			955,398	905,290
Total pasivos			4,149,994	3,775,462
Patrimonio de los socios:				
Capital social	12		212,000	212,000
Reservas	12		82,419	82,419
Resultados acumulados			1,090,818	823,036
Total patrimonio de los socios			1,385,237	1,117,455
Total pasivos y patrimonio de los socios		US\$	5,535,231	4,892,917


María del Pilar Mendoza
Gerente


Ivan Lucas Alvarado
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

	Nota	2017	2016
Ingresos por servicios		US\$ 5,220,954	5,206,473
Costo de los servicios	16	(3,339,405)	(3,431,172)
Utilidad bruta		<u>1,881,549</u>	<u>1,775,301</u>
Gastos generales y administrativos	16	(1,602,520)	(1,387,352)
Utilidad en operaciones		<u>279,029</u>	<u>387,949</u>
Costos financieros:			
Otros ingresos		319,695	41,101
Intereses ganados		4,345	19,082
Costos financieros		<u>324,040</u>	<u>60,183</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		603,069	448,132
Impuesto a la renta	9	(159,532)	(148,648)
Utilidad neta		<u>443,537</u>	<u>299,484</u>
Otros resultados integrales:			
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del periodo - ganancia actuarial por planes de beneficios definidos, neto de impuesto a la renta	3 y 10	27,449	117,435
Utilidad neta y otros resultados integrales		<u>US\$ 470,986</u>	<u>416,919</u>


 María del Pilar Mendoza
 Gerente


 Ivan Lucas Alvarado
 Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

K.P.M.G. del Ecuador Cía. Ltda.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas del 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Reservas			Resultados Acumulados			Total patrimonio de los socios
	Capital social participaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Adopción por primera vez de las NIIFs	Otros resultados integrales	De libre disponibilidad	
Saldos al 1 de Enero de 2016	US\$ 212,000	42,400	40,019	452,609	(116,470)	743,745	1,374,303
Transacciones con socios - Dividendos declarados (nota 12)	-	-	-	-	-	(673,767)	(673,767)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	299,484	299,484
Beneficios a empleados	-	-	-	-	117,435	-	117,435
Saldos al 31 de diciembre de 2016	212,000	42,400	40,019	452,609	965	369,462	1,117,455
Transacciones con socios - Dividendos declarados (nota 12)	-	-	-	-	-	(203,204)	(203,204)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	443,537	443,537
Beneficios a empleados	-	-	-	-	27,449	-	27,449
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US\$ 212,000	42,400	40,019	452,609	28,414	609,795	1,385,237


María del Pilar Mendoza
Gerente


Ivan Lucas Alvarado
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

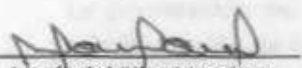
K.P.M.G. del Ecuador Cía. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas del 2016

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

	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	US\$ 443,537	299,484
Ajustes por:		
Provisión por deterioro cuentas por cobrar	129,236	-
Depreciación	130,462	120,987
Gasto de impuesto a la renta	159,532	148,648
	<u>862,767</u>	<u>569,119</u>
Cambios en activos - disminución (aumento):		
Cuentas por cobrar comerciales	(123,503)	645,172
Otros cuentas por cobrar	92,434	(852,521)
Otros activos	(3,973)	(473)
Cambios en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar comerciales	(325,962)	61,882
Ingresos diferidos	793,909	75,309
Beneficios a empleados	265,411	(229,074)
Otras cuentas por pagar	(374,448)	31,282
Efectivo generado de actividades de operación	<u>1,186,635</u>	<u>300,696</u>
Impuesto a la renta pagado	<u>(156,038)</u>	<u>(224,955)</u>
Flujo neto de efectivo de la actividades de operación	<u>1,030,597</u>	<u>75,741</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de muebles y equipos	<u>(84,560)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión	<u>(84,560)</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	<u>(163,627)</u>	<u>(672,531)</u>
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento	<u>(163,627)</u>	<u>(672,531)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	<u>782,410</u>	<u>(596,790)</u>
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>2,207,513</u>	<u>2,804,303</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u>2,989,923</u>	<u>2,207,513</u>


María del Pilar Mendoza
Gerente


Ivan Lucas Alvarado
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

31 de diciembre de 2017

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

(1) Entidad que Reporta

KPMG del Ecuador Cía. Ltda. ("la Compañía"), fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, según escritura pública de fecha 16 de enero de 1968, cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios en auditoría e información financiera.

La dirección de la oficina principal de la Compañía es Avda. Miguel H. Alcívar (solar 7 y 8) y Callejón D12 Noroeste, en la ciudadela Kennedy Norte de la ciudad de Guayaquil.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 3 de abril de 2018 y de acuerdo a las disposiciones societarias están sujetos a aprobación de la Junta General de Socios.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

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

(Continúa)

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

i. Juicios

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2018, se incluye en la nota 10 – Medición de obligaciones por beneficios definidos – supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

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

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

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) **Políticas de Contabilidad Significativas**

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

(a) **Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes**

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

(b) **Instrumentos Financieros**

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

(i) **Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja**

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que estos se originan. Los activos y pasivos financieros adquiridos se reconocen 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 contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas o éstas han expirado.

(Continúa)

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

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

(ii) Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; subsecuentemente son valorados al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar consisten de las cuentas por cobrar comerciales.

Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo se compone de los saldos del efectivo disponibles en caja y bancos y que son usados por la Compañía en la gestión de compromisos a corto plazo.

(iii) Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos 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 consisten de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

(iv) Capital Social

Las participaciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de las participaciones son reconocidos como una deducción del patrimonio neto de cualquier efecto tributario.

(c) Trabajos en Proceso

Los trabajos en proceso representan el monto bruto que se espera cobrar a los clientes por los trabajos bajo contratos que se encuentran en proceso a la fecha del

(Continúa)

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

estado de situación financiera. Los trabajos en proceso se valorizan al costo más la utilidad reconocida a la fecha (véase nota 3-h), menos las facturaciones parciales y pérdidas reconocidas. El costo incluye el costo del personal profesional directamente relacionado a los proyectos específicos más una asignación de los gastos administrativos fijos y variables que incurre la Compañía con base a la capacidad normal de operación.

Los trabajos en proceso se presentan como parte de las cuentas por cobrar comerciales en el estado de situación financiera para todos los contratos en que los costos incurridos más la utilidad reconocida exceden los montos facturados y pérdidas reconocidas. Si los montos facturados y pérdidas reconocidas exceden los costos incurridos más la utilidad reconocida, entonces la diferencia es presentada como ingresos diferidos en el estado de situación financiera.

(d) Deterioro

(i) 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, y ese o esos eventos de pérdida 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 a la Compañía 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, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo futuros, 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. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro

(Continúa)

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

causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

(ii) Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, propiedades de inversión e impuesto a la renta diferido, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro, entonces se estima el valor 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.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de 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 de activos 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 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 o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(e) Muebles y Equipos

Las partidas de muebles y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye los desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición de activo. El software comprado que es integral a la funcionalidad del equipo relacionado es capitalizado como parte del equipo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

(Continúa)

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

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía.

La depreciación de los muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo. La depreciación es reconocida en resultados con base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos. Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Muebles, enseres y equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

(f) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador 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. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplica por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el periodo actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan 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 e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

(Continúa)

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

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

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores 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. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo y bonificaciones por desempeño que la Compañía reconoce a sus ejecutivos.

iii. Beneficios por Terminación

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

(g) 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 existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y 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 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.

(Continúa)

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

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 ocurrencia 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.

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Servicios

Los ingresos provenientes de los servicios prestados en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir. Ningún ingreso es reconocido si existe una incertidumbre significativa en relación a la consideración adeudada o los costos asociados. El ingreso excluye el impuesto al valor agregado y se presenta neto cualquier descuento comercial otorgado.

El ingreso por la prestación de servicios es reconocido en resultados en proporción al grado de realización del servicio a la fecha del estado de situación financiera, medido por referencia al porcentaje de los costos incurridos a la fecha al total de los costos estimados del contrato. Una pérdida esperada se reconoce inmediatamente en resultados.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(i) Pagos por Arrendamientos

La Compañía ha analizado sus contratos para determinar si de acuerdo a sus términos la Compañía asume todos los riesgos y recompensas de propiedad; en cuyo caso clasificaría el arrendamiento como financiero. La Compañía ha determinado que todos sus contratos de arrendamiento son operacionales.

Los pagos realizados por arrendamientos operacionales se reconocen en resultados por el método lineal durante el período de arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento, si los hubiere, son reconocidos como parte del gasto total por arrendamiento durante el plazo del mismo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(j) Ingresos Financieros

Los ingresos financieros consisten principalmente de los ingresos por intereses en colocaciones de los excedentes de efectivo. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

(k) 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 resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto 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.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido 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 afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos reflejan 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 del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

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

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 temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden 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 el monto 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 cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos 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 determinen.

(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

(Continúa)

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

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

1. Identificar el contrato con el cliente;
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3. Determinar el precio de la transacción;
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por servicios de auditoría. La Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

(Continúa)

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

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Mejoras anuales a las NIIFs ciclo 2014 – 2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y la NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(Continúa)

(5) **Determinación de Valores Razonables**

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

(i) **Préstamos y Partidas por Cobrar**

El valor razonable de los préstamos y otras partidas por cobrar, excluido los trabajos en proceso, 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. Las cuentas 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.

En razón del corto plazo para su vencimiento, el valor registrado de los préstamos y otras partidas por cobrar se aproxima a su valor razonable.

(ii) **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 de medición.

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

(6) **Cuentas por Cobrar Comerciales**

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre	
		2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	1,539,781	1,288,200
Menos provisión por deterioro		(284,537)	(155,301)
Total préstamos y partidas por cobrar		1,255,244	1,132,899
Trabajos en proceso		13,734	141,812
	US\$	1,268,978	1,274,711

Los trabajos en proceso corresponden a los costos incurridos más la utilidad estimada por trabajos bajo contratos con clientes que se encuentran en ejecución.

Estos montos fueron incluidos en el estado de situación financiera como sigue:

		31 de diciembre	
		2017	2016
Trabajos en proceso - costos incurridos más utilidad estimada en exceso de los montos facturados	US\$	13,734	141,812
Ingresos diferidos - montos facturados en exceso de los costos incurridos y utilidad estimada		(1,736,806)	(942,722)
	US\$	(1,723,072)	(800,910)

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales, excluidos los trabajos en proceso, se revela en la nota 13.

(7) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		31 de diciembre	
Nota		2017	2016
Accionistas		US\$ 165,465	322,977
Préstamos y anticipos al personal		186,511	276,390
Entidad relacionada	15	357,381	292,921
Gastos anticipados		77,269	117,550
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta	9	1,419	-
Otras cuentas por cobrar		25,049	5,112
	US\$	813,094	1,014,950

Los préstamos al personal son a corto plazo y no generan intereses.

(Continúa)

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

(8) Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de los muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

		Muebles y equipos	Vehículos	Total
Costo:				
Saldo al 1 de enero de 2016,	US\$	1,126,401	748,561	1,874,962
Retiros / Bajas		(2,642)	-	(2,642)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		1,123,759	748,561	1,872,320
Adiciones		16,660	67,900	84,560
Retiros / Bajas		(4,840)	-	(4,840)
Ajuste / Reclasf		12,400	-	12,400
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	1,147,979	816,461	1,964,440
Depreciación acumulada:				
Saldo al 1 de enero de 2016,	US\$	(966,103)	(458,175)	(1,424,278)
Gasto depreciación del año		(45,686)	(75,301)	(120,987)
Ventas / Retiros		2,642	-	2,642
Saldo al 31 de diciembre de 2016		(1,009,147)	(533,476)	(1,542,623)
Gasto depreciación del año		(54,444)	(76,018)	(130,462)
Retiros / Bajas		4,840	-	4,840
Ajuste / Reclasf		137,071	-	137,071
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	(921,680)	(609,494)	(1,531,174)
Valor en libros neto:				
Al 1 de enero de 2016	US\$	160,298	290,386	450,684
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	114,612	215,085	329,697
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	226,299	206,967	433,266

(9) Impuesto a la Renta**Gasto por Impuesto a la Renta**

		2017	2016
Impuesto a la renta corriente	US\$	119,483	136,898
Impuesto a la renta diferido - origen y reverso de diferencias temporales		40,049	11,750
	US\$	159,532	148,648

(Continúa)

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

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12%, si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

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

		2017	2016
Utilidad neta	US\$	443,537	299,484
Impuesto a la renta		159,532	148,648
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	603,069	448,132
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 22%	US\$	132,675	98,589
Incremento (reducción) resultante de:			
Gasto no deducibles		15,020	38,309
Ingresos exentos		(28,212)	-
Gasto estimado de impuesto a la renta		119,483	136,898
Cambio en diferencias temporales reconocidas		40,049	11,750
	US\$	159,532	148,648

Impuesto a la Renta por Pagar

El movimiento de impuesto a la renta por pagar en el año que terminó el 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

		2017	2016
Saldo al inicio del año	US\$	35,135	123,192
Gastos de impuesto a la renta corriente		119,483	136,898
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(35,135)	(123,192)
Compensación de retenciones contra el impuesto por pagar		(120,902)	(101,763)
Saldo al final del año	US\$	(1,419)	35,135

(Continúa)

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

Activos por Impuesto Diferido

Los activos por impuesto diferido son atribuibles a lo siguiente:

		2017	2016
Activos por impuesto diferido:			
Provisiones por beneficios a los empleados	US\$	-	32,544
Otras cuentas por pagar - provisiones varias			32,716
Provisión por cuentas incobrable		25,211	-
Activo por impuesto diferido	US\$	25,211	32,544

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía reverso de la totalidad del impuesto diferido activo del año previo y generó una nueva diferencia temporal.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación ecuatoriana, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC5-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto de las operaciones es superior a US\$15,000,000 deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe de precios de transferencia.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 a 2017, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(10) Beneficios a Empleados

El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

(Continúa)

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

		31 de diciembre	
		2017	2016
Pasivo corrientes:			
Décimo tercer y cuarto sueldo	US\$	47,816	50,512
Fondo de reserva		6,975	3,080
Aportes patronales y personales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		33,970	30,173
Vacaciones		217,651	173,204
Participación de los trabajadores en las utilidades		106,424	79,282
Bonificación por desempeño		199,218	60,500
Sueldos y salarios		2,717	2,717
		<u>614,771</u>	<u>399,468</u>
Pasivo no corrientes:			
Reserva para indemnizaciones por desahucio		155,276	185,978
Reserva para pensiones de jubilación patronal		800,122	719,312
		<u>955,398</u>	<u>905,290</u>
	US\$	<u>1,570,169</u>	<u>1,304,758</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía en el 2017 estimó el gasto de participación de los trabajadores en US\$106,424 (US\$79,282 en el 2016).

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Obligación de beneficios definidos al 1 de enero de 2016	US\$ 864,159	211,299	1,075,458
Costo laboral por servicios actuales	74,626	23,274	97,900
Costo financiero	51,018	12,887	63,905
(Ganancia) Pérdida actuarial	(118,426)	991	(117,435)
Beneficios pagados	(152,065)	(62,473)	(214,538)
Obligación de beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	719,312	185,978	905,290
Costo laboral por servicios actuales	78,710	22,201	100,911
Costo financiero	47,468	13,480	60,948
(Ganancia) Pérdida actuarial	(15,305)	8,455	(6,850)
Beneficios pagados	(30,062)	(74,839)	(104,901)
Obligación de beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$ <u>800,123</u>	<u>155,275</u>	<u>955,398</u>

(Continúa)

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

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

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

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

		31 de diciembre	
		2017	2016
Empleados jubilados	US\$	222,390	45,510
Empleados con derecho adquirido de jubilación patronal		277,504	180,213
Empleados sin derecho adquirido de jubilación patronal:			
Con 10 o más años de servicio		246,614	422,193
Con menos de 10 años de servicio		53,615	71,396
	US\$	<u>800,123</u>	<u>719,312</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

	31 de diciembre	
	2017	2016
Tasa de descuento	8.26%	7.46%
Tasa de incremento de salarios	2.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de rotación promedio	18.75%	18.67%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

Análisis de Sensibilidad

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

		Al 31 de diciembre de 2017	
		Jubilación Patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(13,139)	(3,391)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		14,022	3,616
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		14,763	3,901
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(13,918)	(3,685)
Tasa de rotación - aumento de 0.5%		(8,641)	2,950
Tasa de rotación - disminución de 0.5%		8,913	(2,827)

Gastos del Personal

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

		2017	2016
Sueldos y salarios	US\$	1,601,172	1,861,721
Beneficios sociales		967,406	656,931
Jubilación patronal y desahucio		158,531	161,805
Entrenamiento		26,987	97,651
	US\$	<u>2,754,096</u>	<u>2,778,108</u>

(Continúa)

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

(11) Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

	Nota	31 de diciembre	
		2017	2016
Entidad relacionada	15	US\$ 414,582	453,808
Impuestos retenidos o percibidos por pagar		130,961	82,765
Otras deducciones por pagar		75,063	109,727
Gastos varios por pagar		5,670	171,359
Provisión de gastos legales		-	147,930
		US\$ 626,276	965,589

En el 2016, la Compañía mantenía una demanda interpuesta por un tercero que reclamaba indemnización por aproximadamente US\$44 millones por supuesto daño moral. A la fecha del presente informe, las partes han llegado a un acuerdo y suscribieron un acta de desistimiento, en consecuencia se procedió al archivo del mencionado juicio.

El saldo de gastos varios por pagar corresponde a la provisión de los servicios recibidos de una relacionada que se incurre en la realización de los servicios de asesoría e impuesto.

(12) Capital y Reservas**(i) Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital autorizado de la Compañía está constituido por 212,000 participaciones ordinarias de US\$1 cada una. Todas las participaciones están íntegramente suscritas y pagadas, teniendo los mismos derechos y obligaciones.

Las participaciones ordinarias dan derecho a recibir dividendos según estos sean declarados y derecho a un voto en las reuniones de la Compañía.

(ii) Reservas**Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 20% del capital social. La reserva legal no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de las operaciones.

(Continúa)

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

Reserva de Capital

Corresponde al efecto resultante de la conversión de los estados financieros de sucres ecuatorianos a U. S. dólares al momento de la adopción de U.S. dólar como moneda de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes la reserva de capital no está sujeta a distribución pero puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta de Socios.

(iii) Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (Véase nota 3 (f)).

(iv) Resultados Acumulados

El saldo de resultados acumulados es de libre disposición de los socios, excepto por US\$452,609, resultantes de los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIFs, el que de acuerdo a las disposiciones societarias vigentes no puede ser distribuido a los socios pero puede ser utilizado para aumentar el capital social o para absorber pérdidas o devuelto a los socios en caso de liquidación de la Compañía.

(v) Dividendos

En el año 2017, la Compañía distribuyó y pagó dividendos por US\$203,204 equivalentes a US\$0.96 por participación ordinaria (en el 2016 US\$673,767 equivalentes a US\$3.18 por participación ordinaria).

(13) Administración del Riesgo Financiero

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

- riesgo de crédito
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado

La Compañía además está expuesta al riesgo operacional. En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos

(Continúa)

mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Compañía para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital por parte de la Compañía.

Marco de Administración de Riesgo

La Junta de Socios es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgos de la Compañía. La Junta es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

Riesgo de Crédito

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

Exposición al Riesgo de Crédito

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

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Junta de Socios ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada nuevo cliente individualmente en lo que respecta a la integridad de su administración, tiempo en la industria y condición financiera antes de comprometerse con una carta contrato. Los clientes recurrentes están sujetos a evaluación de continuidad de la relación una vez al año.

Los servicios se prestan bajo cláusulas que permiten a la Compañía retirarse del servicio en caso de no pago a fin de no comprometer la independencia del servicio de auditoría. La Compañía no requiere garantía en relación con los deudores comerciales.

(Continúa)

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

Provisión por deterioro

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales.

La Compañía considera como tiempo normal de cobranza un periodo de hasta 30 días, contados a partir de la fecha de emisión de las facturas. La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		31 de diciembre	
		2017	2016
Vigentes	US\$		
Vencidas entre 1 y 30 días		764,023	455,239
Vencidas entre 31 y 60 días		356,440	389,795
Vencidas entre 61 y 90 días		121,298	117,654
Vencidas entre 91 y 120 días		103,427	170,888
Vencidas entre 121 y 150 días		23,358	4,302
Vencidas más de 151 días		171,235	150,322
	US\$	<u>1,539,781</u>	<u>1,288,200</u>

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales durante el año fue como sigue:

		31 de diciembre	
		2017	2016
Saldo al inicio del año	US\$	155,301	149,154
Provisión con cargo a resultados		129,236	-
Castigo y reversos		-	6,147
Saldo al final del año	US\$	<u>284,537</u>	<u>155,301</u>

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$2,989,923 al 31 de diciembre de 2017 (US\$2,207,513 al 31 de diciembre de 2016), que representa su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo es mantenido principalmente en bancos con calificación de crédito -AAA según agencias externas registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. La administración monitorea activamente las calificaciones de crédito y dado que la Compañía mantiene cuentas de depósito en bancos con altas calificaciones de crédito, la administración no espera que ninguna de sus contrapartes deje de cumplir con sus obligaciones.

(Continúa)

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

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Junta de Socios monitorea los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía se asegura que cuenta con suficiente efectivo a la vista para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 60 días; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros:

		Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Al 31 de diciembre de 2017:					
Cuentas por pagar comerciales	US\$	207,642	207,642	207,642	-
Beneficios a empleados		614,771	614,771	78,459	536,312
Otras cuentas por pagar		626,276	626,276	173,161	453,115
Dividendos por pagar		9,101	9,101	9,101	-
	US\$	<u>1,457,790</u>	<u>1,457,790</u>	<u>468,363</u>	<u>989,427</u>
Al 31 de diciembre de 2016:					
Cuentas por pagar comerciales	US\$	151,151	151,151	151,151	-
Impuesto a la renta por pagar		35,135	35,135	35,135	-
Beneficios a empleados		399,468	399,468	95,252	304,216
Otras cuentas por pagar		965,589	965,589	514,656	450,933
Dividendos por pagar		375,932	375,932	375,932	-
	US\$	<u>1,927,275</u>	<u>1,927,275</u>	<u>1,172,126</u>	<u>755,149</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. La Compañía no entra en transacciones de derivados.

(Continúa)

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

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que ésta realiza principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es insignificante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía controla la exposición al riesgo de tasa de interés manteniendo un endeudamiento bajo; de manera que cualquier cambio en la tasa de interés no tendría un efecto significativo en los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2017 y periodo comparativo la Compañía no mantiene pasivos que devenguen interés.

Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y reglamentarios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada al socio de administración de riesgo. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Normas éticas y de negocio;
- Código de conducta;
- Procedimientos para aceptación de clientes y contratos;
- Capacitación y desarrollo profesional;
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales;
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados;
- Requerimiento de cumplimiento con las normas profesionales y políticas de la Compañía;
- Documentación de controles y procedimientos;
- Planes de mitigación de riesgos identificados.

(Continúa)

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

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas. Los resultados de las revisiones se discute con la Junta de Socios y se establecen las acciones correctivas y si aplicable las correspondientes sanciones disciplinarias.

(14) Administración de Capital

Los objetivos de la administración del capital son el salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha a la vez que procurar un buen rendimiento para los socios. La política de la Junta de Socios es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los clientes y sustentar el desarrollo futuro de la Compañía. Los pagos de dividendos se establecen atendiendo este objetivo. El capital se compone del patrimonio total. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incrementos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración del capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos y menos efectivo en caja y bancos; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera era el siguiente:

		2017	2016
Total pasivos	US\$	4,149,994	3,775,462
Más dividendos propuestos y no acumulados		-	-
Menos efectivo en caja y bancos		(2,989,923)	(2,207,513)
Deuda neta ajustada	US\$	1,160,071	1,567,949
Total patrimonio	US\$	1,385,237	1,117,455
Menos dividendos propuestos y no acumulados		-	-
Patrimonio ajustado	US\$	1,385,237	1,117,455
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		0.84	1.40

(15) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas**Transacciones con Entidades Relacionadas**

(Continúa)

K.P.M.G. del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

El resumen de las principales transacciones con entidades relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Compañía Relacionada	Transacción		2017	2016
KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.	Servicios recibidos	US\$	247,480	210,000
	Ingresos por servicios		133	-
KPMG Cardenas Dosal, S. C.	Servicios recibidos		3,661	32,900
KPMG LLP	Servicios recibidos		30,600	27,084
	Ingresos por servicios		-	25,103
KPMG Infrastructure Services Lc.	Servicios recibidos		24,799	22,063
	Gastos por membresía		41,471	11,822
	Ingresos por servicios		8,482	16,225
KPMG	Servicios recibidos		-	4,680
	Ingresos por servicios		11,781	-
KPMG Consultoría LTDA.	Servicios recibidos		2,387	1,257
KPMG MALTA	Ingresos por servicios		-	10,800
KPMG Auditores Independientes	Ingresos por servicios		-	1,408
KPMG Auditores Consultores Ltda.	Ingresos por servicios		11,700	8,625
KPMG International Cooperative	Ingresos por servicios		23,160	17,117
	Servicios recibidos		16,682	17,647
	Gastos por membresía		310,017	313,763
KPMG S A S	Ingresos por servicios		5,490	18,792
COMPASEC, Compañía Ecuatoriana de Servicios Variados S.A.	Ingresos por servicios		-	21,468
	Gastos de arriendo		114,276	111,084
RMS DEL ECUADOR S.A.	Ingresos por servicios		-	643
	Gastos de arriendo		71,412	69,420
KPMG Accountants NV	Ingresos por servicios		63,500	-
KPMG Auditores S.L.	Ingresos por servicios		3,850	-

La Compañía provee y/o recibe servicios de asesoría a compañías relacionadas. Los saldos con compañías relacionadas tienen vencimientos que no supera los 30 días y no tienen costo financiero.

Un resumen de los saldos con entidades relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

(Continúa)

K.P.M.G. del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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

		2017	2016
Activos:			
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas:			
KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos CIA. LTDA.	US\$	227,035	224,400
KPMG International Cooperative		12,000	23,264
RMS DEL ECUADOR S.A.		367	-
COMPASEC, Compañía Ecuatoriana de Servicios Variados S.A.		72,987	21,468
KPMG S A S		-	14,007
KPMG Infrastructure Services INC		15,172	-
KPMG Auditores Consultores Ltda.		29,820	9,782
	US\$	<u>357,381</u>	<u>292,921</u>
Pasivos:			
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas:			
KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos CIA. LTDA.	US\$	394,697	315,742
RMS DEL ECUADOR S.A.		-	82,556
KPMG International Cooperative		17,885	43,583
KPMG Infrastructure Services INC		2,000	11,927
	US\$	<u>414,582</u>	<u>453,808</u>

Compensación del Personal Clave de Gerencia

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2017 la compensación total de los socios y personal clave de gerencia cargada a resultados ascendió a US\$350,459 (US\$250,500 en 2016).

(16) Gastos por Naturaleza

Los gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

		2017	2016
Gastos del personal	US\$	2,754,096	2,778,108
Depreciación		130,462	120,987
Gastos de clientes		148,429	180,703
Seguros		18,067	18,999
Arriendos		194,291	189,564
Mantenimiento y guardianía		42,425	38,554
Suministros		21,617	19,960
Honorarios profesionales		517,808	622,007
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar		129,236	-
Impuestos y contribuciones		40,109	44,824
Servicios públicos		47,418	60,002
Costos profesionales		341,166	357,276
Otros		556,801	387,540
	US\$	<u>4,941,925</u>	<u>4,818,524</u>

(17) Arrendamiento Operacional

La Compañía arrienda a compañías relacionadas a través de socios comunes las instalaciones de oficina en las ciudades de Guayaquil y Quito con un pago de US\$185,688 anuales (US\$180,504 en 2016).

En el año que terminó al 31 de diciembre de 2017 por US\$194,291 (US\$189,564 en 2016), los cuales fueron reconocidos como gastos en resultados en relación con los arrendamientos operacionales antes indicados.

(18) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 3 de abril de 2018, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 3 de abril de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.