

31 de diciembre de 2018

(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 auditoria 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.

Al 31 de diciembre de 2018 el número de empleados de la Compañía es de 114.

(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) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 28 de febrero de 2019 y de acuerdo a las disposiciones societarias están sujetos a aprobación de la Junta General de Socios.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedente de Contrato de Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(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.

(Continúa)

(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 período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

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 11 – 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).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

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

En la nota 6 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) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) 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.

(Continúa)

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

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

(Continúa)

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

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. Dada la naturaleza del negocio y las políticas y objetivos establecidos para el manejo del portafolio de los activos financieros, la Compañía no efectúa ventas de sus activos financieros como parte del manejo del portafolio de dichos activos; en consecuencia, no mantiene activos financieros para negociar o que se administran para ese propósito y cuyo desempeño se evalúe sobre una base de valor razonable

Con base a lo antes mencionados y por la característica de vencimientos y plazos contractuales; la Administración de la Compañía ha evaluado que los flujos de efectivo contractuales correspondientes al portafolio de sus activos financieros corresponden únicamente a pagos de principal e intereses.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Activos Financieros – Clasificación Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos (diferentes a las pérdidas por deterioro del valor, los ingresos por intereses y las diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda), se reconocieron en otros resultados integrales y se acumularon en la reserva de valor razonable. Cuando estos activos se dieron de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se reclasificó a utilidad o pérdida.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

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.

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

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes e inversiones de corto plazo en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a corto plazo a clientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y partidas 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. 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.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto 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.

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

(Continúa)

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

(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. A partir del 1 de enero de 2018, con la puesta en vigencia de la NIIF 9 (véase nota 4), las normas internacionales requieren que los activos financieros que se valoran al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda su valor recuperable, el que se calcula con base al valor presente de los flujos de caja futuros, descontados a la tasa efectiva de interés original.

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.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas “crediticias esperadas” bajo el alcance de la NIIF 9 (hasta el año 2017 la estimación por deterioro se basaba en el modelo de “pérdida incurrida” según las provisiones de la NIC 39), la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativo y cualitativo, con base a la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia actual y prospectiva. 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 establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

(Continúa)

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

(e) 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 estado de situación financiera. Los trabajos en proceso se valorizan al costo más la utilidad reconocida a la fecha (véase nota 7), 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.

(f) Muebles, Equipos y Vehículos

Las partidas de muebles, equipos y vehículos 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 muebles, equipos y vehículos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

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, equipos y vehículos 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. La Administración de la Compañía estima que no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los muebles, equipos y vehículos; y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

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	<u>3 años</u>

(Continúa)

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

(g) Beneficios a 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.

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, son reconocidas en otros resultados integrales. 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(h) 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.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastosi. Servicios

El ingreso es valorizado al valor razonable de la consideración 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 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.

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 no ha material, debido la única obligación de desempeño corresponde a la emisión de informes financieros derivados de la prestación de los servicios de auditoría y no existen consideraciones variables en el precio establecidos en el respectivo contrato.

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.

(j) 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.

Los pagos mínimos totales futuros por este arrendamiento son los siguientes:

		2018	2017
Menos de 1 año	US\$	43,200	-
Entre 1 y 5 años		556,800	-
	US\$	600,000	-

(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.

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) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Debido al impacto inmaterial al aplicar las Normas NIIF 15 y NIIF 9, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

(Continúa)

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas. 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.

Bajo la NIIF 15, los ingresos por la prestación de servicios que se ajustan al valor de mercado, se reconoce como ingresos conforme va avanzando progresivamente el plazo del contrato y la prestación del servicio; lo cual no difiere del tratamiento contable seguido por la Compañía. La única obligación de desempeño corresponde a los informes o entregables establecidos en los respectivos contratos y no existen consideraciones variables en el precio establecidos en dichos contratos.

Con base a lo expuesto la aplicación de esta norma no ha tenido un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, la Compañía ha adoptado las modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, las que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados del período. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía ha evaluado el deterioro de sus activos financieros con base a las provisiones de la NIIF 9 y dado a la alta rotación de sus cuentas por cobrar y su baja morosidad, no ha habido impactos materiales de la aplicación de esta norma. Así también debido esta norma no tiene impacto significativo en la clasificación y medición del deterioro de estos activos financieros, debido a que bajo el modelo de negocios establecido por la Compañía sus activos financieros son mantenidos hasta el vencimiento.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados para los derivados que se usan como instrumentos de cobertura.

A continuación un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero de 2018:

	Clasificación original bajo la Nota Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto registrado bajo Norma NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	2.592.461	2.592.461
Otras inversiones	Mantenidos hasta el vencimiento	Costo amortizado	397.462	397.462
Cuentas por cobrar comerciales y otras	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	2.082.072	2.082.072
Total activos financieros			5.071.995	5.071.995
	Clasificación original bajo la Nota Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto registrado bajo Norma NIIF 9
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	207.641	207.641
Otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	626.277	626.277
Total pasivos financieros			833.918	833.918

(Continúa)

Transición

Debido a que la aplicación de la NIIF 9 no tiene efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía, la información financiera correspondiente al año 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

(5) 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 períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

Los términos de arrendamientos y los términos remanentes desde la fecha inicial de aplicación de los términos de los contratos varían. Estos contratos no incluyen ninguna opción de renovación excepto para los contratos controlados por la Compañía. Los arrendamientos incluyen pagos fijos. La modalidad de pago pueden ser un pago único, pagos mensuales o un pago inicial y pagos mensuales.

Arrendamientos donde la Compañía es el arrendatario

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

La Compañía esta requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado el impacto de la estimación de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros, como se describe a continuación.

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 iniciando el 1 de enero del 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 es reconocido como un ajuste a los saldos de apertura a partir del 1 de enero de 2019; en consecuencia la información comparativa no es restablecida.

(Continúa)

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

La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de dismantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos.

El pasivo por arrendamiento se valorará inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa deudora incremental de la Compañía. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento comprenderán: pagos fijos; pagos variables de arrendamiento que dependan de un índice o de una tasa de incremento.

Basada en la información actualmente disponible, la Compañía estima que el reconocimiento adicional del activo de uso y pasivo es de US\$ 520.147 y del activo por impuesto diferido de US\$ 4.235 al 1 de enero del 2019.

La NIIF 16 reemplaza a la existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

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:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015 - 2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(Continúa)

(6) 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

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre	
		2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	1.123.688	1.539.781
Menos provisión por deterioro		(260.090)	(284.537)
Total partidas por cobrar		863.598	1.255.244
Trabajos en proceso		-	13.734
	US\$	<u>863.598</u>	<u>1.268.978</u>

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	
		2018	2017
Trabajos en proceso - costos incurridos más utilidad estimada en exceso de los montos facturados	US\$	-	13.734
Ingresos diferidos - montos facturados en exceso de los costos incurridos y utilidad estimada		(1.197.634)	(1.736.806)
	US\$	<u>(1.197.634)</u>	<u>(1.723.072)</u>

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 14.

(8) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		31 de diciembre	
Nota		2018	2017
Anticipos de gastos de viaje	US\$	4.558	165.465
Préstamos y anticipos al personal		136.409	186.511
Entidad relacionada	16	125.295	357.381
Gastos anticipados		24.621	77.269
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta		-	1.419
Otras cuentas por cobrar		185.108	25.049
	US\$	<u>475.991</u>	<u>813.094</u>

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de los muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		Muebles y equipos	Vehículos	Total
Costo:				
Saldos al 1 de enero de 2017	US\$	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		1.147.979	816.461	1.964.440
Adiciones		169.504	193.898	363.402
Retiros / Bajas		-	(33.950)	(33.950)
Ajustes		-	(233.027)	(233.027)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>1.317.483</u>	<u>743.382</u>	<u>2.060.865</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	(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		(921.680)	(609.494)	(1.531.174)
Gasto depreciación del año		(106.585)	(73.112)	(179.697)
Retiros / Bajas		-	13.014	13.014
Ajustes		(147.630)	151.885	4.255
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>(1.175.895)</u>	<u>(517.707)</u>	<u>(1.693.602)</u>
Valor en libros neto:				
Saldos netos al 1 de enero de 2017	US\$	<u>114.612</u>	<u>215.085</u>	<u>329.697</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>226.299</u>	<u>206.967</u>	<u>433.266</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	US\$	<u>141.588</u>	<u>225.675</u>	<u>367.263</u>

(10) Impuesto a la RentaGasto por Impuesto a la Renta

		2018	2017
Impuesto a la renta corriente	US\$	222.220	119.483
Impuesto a la renta diferido - origen y reverso de diferencias temporales		-	40.049
	US\$	<u>222.220</u>	<u>159.532</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en año 2018 y 25% en el año 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2018 (25% en el año 2017).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2018 (22% en año 2017). Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2018 (12% hasta el año 2017) si las utilidades se reinvierten en las compañías 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 del 25% (22% en el año 2017) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2018	2017
Utilidad neta	US\$	472.445	443.537
Impuesto a la renta		222.220	159.532
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>694.665</u>	<u>603.069</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 25% para el 2018 (22% para el 2017)			
	US\$	173.666	132.675
Incremento (reducción) resultante de:			
Gasto no deducibles		48.554	15.020
Ingresos exentos		-	(28.212)
Gasto estimado de impuesto a la renta		<u>222.220</u>	<u>119.483</u>
Cambio en diferencias temporales reconocidas		-	40.049
	US\$	<u>222.220</u>	<u>159.532</u>

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 2018 y 2017 es como sigue:

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

		2018	2017
Saldo al inicio del año	US\$	(1.419)	35.135
Gastos de impuesto a la renta corriente		222.220	119.483
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(35.135)
Compensación de retenciones contra el impuesto por pagar		(112.392)	(120.902)
Saldo al final del año	US\$	108.409	(1.419)

Activos por Impuesto Diferido

Los activos por impuesto diferido son atribuibles a lo siguiente:

		2018	2017
Activos por impuesto diferido:			
Provisiones por beneficios a los empleados	US\$	-	-
Otras cuentas por pagar - provisiones varias		25.211	25.211
Activo por impuesto diferido	US\$	25.211	25.211

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 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 2016 a 2018, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Beneficios a Empleados

El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		31 de diciembre	
		2018	2017
Pasivo corrientes:			
Décimo tercer y cuarto sueldo	US\$	26.595	47.816
Fondo de reserva		614	6.975
Aportes patronales y personales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		25.783	33.970
Vacaciones		75.093	217.651
Participación de los trabajadores en las utilidades		122.186	106.424
Bonificación por desempeño		70.000	199.218
Sueldos y salarios		-	2.717
		<u>320.271</u>	<u>614.771</u>
Pasivo no corrientes:			
Reserva para pensiones de jubilación patronal		857.461	800.122
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>152.558</u>	<u>155.276</u>
		<u>1.010.019</u>	<u>955.398</u>
	US\$	<u><u>1.330.290</u></u>	<u><u>1.570.169</u></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 2018 estimó el gasto de participación de los trabajadores en US\$ 122.186 (US\$ 106.424 en el 2017).

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 2018 y 2017 es como sigue:

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>
Obligación de beneficios definidos			
al 1 de enero de 2017	US\$	719.312	185.978
Costo laboral por servicios actuales		78.710	22.201
Costo financiero		47.468	13.480
(Ganancia) Pérdida actuarial		(15.305)	8.455
Beneficios pagados		<u>(30.062)</u>	<u>(74.839)</u>
Obligación de beneficios definidos			
al 31 de diciembre de 2017		800.122	155.276
Costo laboral por servicios actuales		61.123	21.633
Costo financiero		63.985	12.424
(Ganancia) Pérdida actuarial		(22.742)	(12.025)
Beneficios pagados		(17.902)	(24.750)
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas		<u>(27.125)</u>	<u>-</u>
Obligación de beneficios definidos			
al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>857.461</u>	<u>152.558</u>

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

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, 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 2018 y 2017 es como sigue:

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Empleados sin derecho adquirido de jubilación patronal:			
Jubilados	US\$	232.006	222.390
Con más de 10 años de servicio		269.908	246.614
Con menos de 10 años de servicio		55.356	53.615
Con más de 10 años y menos de 25 años			-
Con más de 25 años de servicio		<u>300.191</u>	<u>277.503</u>
	US\$	<u>857.461</u>	<u>800.122</u>

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

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7,72%	8,26%
Tasa de incremento de salarios	1,50%	2,50%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tabla de rotación promedio	19,59%	18,75%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - base	7,72%	7,72%
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	8,22%	8,22%
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	7,22%	7,22%
Tasa de incremento salarial - base	1,50%	1,50%
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	2,00%	2,00%
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	1,00%	1,00%

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

		2018	2017
Sueldos y salarios	US\$	1.586.308	1.601.172
Beneficios sociales		416.486	967.406
Jubilación patronal y desahucio		159.165	158.531
Entrenamiento		-	26.987
Otros beneficios		325.783	-
	US\$	<u>2.487.742</u>	<u>2.754.096</u>

(12) Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

			31 de diciembre	
	Nota		2018	2017
Entidad relacionada	16	US\$	882,651	414,582
Impuestos retenidos o percibidos por pagar			269,404	130,961
Otras deducciones por pagar			382,449	75,064
Gastos varios por pagar			150,561	5,670
Provisión de gastos legales			-	-
		US\$	<u>1,685,065</u>	<u>626,277</u>

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 impuestos.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital autorizado de la Compañía está constituido por US\$ 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.

(Continúa)

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

(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.

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 (g)).

(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 2018, la Compañía distribuyó y pagó dividendos por US\$ 310.476 equivalentes a US\$ 1,46 por participación ordinaria (en el 2017 US\$ 203.204 equivalentes a US\$ 0,96 por participación ordinaria).

Posterior al 31 de diciembre de 2018, el presidente de la Compañía propuso la distribución de dividendos por US\$ 188.977,54 contra las utilidades del año 2018. La distribución propuesta está sujeta a aprobación de la Junta de Socios.

(Continúa)

(14) 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 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

	Notas		2018	2017
Efectivo y equivalentes a efectivo	3	US\$	4.381.665	2.989.923
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7		863.598	1.268.978
Otras cuentas por cobrar, neto	8		475.991	813.094
		US\$	<u>5.721.254</u>	<u>5.071.995</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado la política de que cada cliente nuevo debe ser analizado de acuerdo al sistema de puntuación de crédito donde la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente potencial, esto con la finalidad de involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con una adecuada calificación y previo a un proceso de aceptación de clientes con base a políticas internas.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por US\$ 863.598 (US\$ 1.268.978 en el año 2017) clientes distribuidos a nivel nacional. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas. La exposición de crédito es controlada por la Gerencia Financiera con respecto al comportamiento según los niveles de morosidad.

Así mismo, el riesgo de crédito incluye el efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes individuales al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018

La Compañía establece provisiones para sus deudores comerciales con base a una revisión individual de los clientes que presentan una mora superior a los 60 días, con base al historial crediticio e información cualitativa y cuantitativa del cliente; así también, mantienen políticas de riesgo relacionadas con la prestación de servicios a clientes que hayan tenido ó que tengan cuentas por cobrar vencidas e impagas. En general las cuentas por cobrar vencidas por más de 90 días son totalmente provisionadas.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales al 31 de diciembre de 2018.

	Tasa de pérdida esperada		2018	2017
Vencidas:				
Hasta 30 días	2,00%	US\$	619.853	764.023
De 31 a 60 días	5,00%		247.594	356.440
De 61 a 90 días	50,00%		85.070	121.298
De 91 a 120 días	100,00%		27.694	103.427
De 121 a 150 días	100,00%		-	23.358
De 151 en adelante	100,00%		143.477	184.969
			1.123.688	1.553.515
Provisión para deterioro			(260.090)	(284.537)
		US\$	863.598	1.268.978
			2018	2017
Saldo al inicio del año		US\$	284.537	155.301
Cargo a gasto			-	129.447
Castigos / utilizaciones			(24.447)	(211)
Saldo al final del año		US\$	260.090	284.537

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$ 4.381.65 al 31 de diciembre de 2018 (US\$ 2.989.923 al 31 de diciembre de 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo y otras inversiones en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	Calificación	
	2018	2017
Banco de Guayaquil S. A.	AAA / AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S. A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S. A. Produbanco	AAA-	AAA-
Banco Pichincha S. A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C. A.	AAA-	AAA-

Notas a los Estados Financieros

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

(Continúa)

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 90 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 2018:					
Cuentas por pagar comerciales	US\$	220.872	220.872	220.872	-
Beneficios a empleados		320.271	320.271	52.378	267.893
Otras cuentas por pagar		1.685.065	1.685.065	802.414	882.651
	US\$	<u>2.226.208</u>	<u>2.226.208</u>	<u>1.075.664</u>	<u>1.150.544</u>
Al 31 de diciembre de 2017:					
Cuentas por pagar comerciales	US\$	207.641	207.641	207.641	-
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>1.457.789</u>	<u>1.457.789</u>	<u>468.362</u>	<u>989.427</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.

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.

(Continúa)

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 2018 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.

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.

(Continúa)

(15) 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:

		2018	2017
Total pasivos	US\$	4.542.270	4.149.994
Más dividendos propuestos y no acumulados		-	-
Menos efectivo en caja y bancos		(4.381.665)	(2.989.923)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>160.605</u>	<u>1.160.071</u>
Total patrimonio	US\$	1.609.098	1.385.237
Menos dividendos propuestos y no acumulados		-	-
Patrimonio ajustado	US\$	<u>1.609.098</u>	<u>1.385.237</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>0,10</u>	<u>0,84</u>

Notas a los Estados Financieros

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

(Continúa)

(16) Transacciones y Saldos con Entidades RelacionadasTransacciones con Entidades Relacionadas

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 2018 y 2017, es el siguiente:

Parte Relacionada	Transacción		2018	2017
KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.	Costos y gastos	US\$	450.000	247.480
Socios	Costos y gastos		684.481	-
COMPASEC, Compañía Ecuatoriana de Servicios Variados S.A.	Gastos de arriendo		114.445	114.276
RMS DEL ECUADOR S.A.	Gastos de arriendo		<u>71.519</u>	<u>71.412</u>

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 2018 y 2017 es como sigue:

			2018	2017
Activos:				
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas:				
KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos CIA. LTDA.	US\$	114.115	227.035	
RMS DEL ECUADOR S.A.		-	367	
COMPASEC, Compañía Ecuatoriana de Servicios Variados S.A.		<u>11.180</u>	<u>72.987</u>	
	US\$	<u>125.295</u>	<u>300.389</u>	
Pasivos:				
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas:				
KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos CIA. LTDA.	US\$	484.200	394.697	
Gino Alfredo Erazo Martínez		300.000	-	
Marco Tulio Clavijo González		98.451	-	
KPMG International Cooperative		-	17.885	
KPMG Infrastructure Services INC		<u>-</u>	<u>2.000</u>	
	US\$	<u>882.651</u>	<u>414.582</u>	

Compensación del Personal Clave de Gerencia

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 la compensación total de los socios y personal clave de gerencia cargada a resultados ascendió a US\$ 369.960 (US\$ 350.459 en 2017).

Notas a los Estados Financieros

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

(Continúa)

(17) Gastos por Naturaleza

Los gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

(Continúa)

		2018	2017
Gastos del personal	US\$	2.487.742	2.754.096
Depreciación		179.697	130.462
Gastos de clientes		139.904	148.429
Seguros		23.178	18.067
Arriendos		194.169	194.291
Mantenimiento y guardianía		69.280	42.425
Suministros		27.723	21.617
Honorarios profesionales		1.388.094	517.808
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar		-	129.236
Impuestos y contribuciones		9.425	40.109
Servicios públicos		69.138	47.418
Costos profesionales		561.165	341.166
Otros		435.944	556.801
	US\$	<u>5.585.459</u>	<u>4.941.925</u>

(18) Arrendamiento Operacional

En el año que terminó al 31 de diciembre de 2018 el gasto de arriendo asciende a US\$ 194.169 (US\$ 194.291 en 2017), los cuales fueron reconocidos como gastos en resultados en relación con los arrendamientos operacionales antes indicados.

(19) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 27 de marzo de 2019, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 27 de marzo de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.