

SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NIC - Normas Internacionales de Contabilidad

Compañía- Servicios Administrativos y Contables Madirt Cía. Ltda.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 804 y 806

T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401

T +593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506

www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Socios de:

Servicios Administrativos y Contables Madirt Cía. Ltda.

Quito, 26 de julio de 2018

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Servicios Administrativos y Contables Madirt Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los asuntos descritos en la sección “Fundamentos de la opinión con salvedades”, de nuestro informe los estados financieros adjuntos se presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Servicios Administrativos y Contables Madirt Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2.

Fundamentos de la opinión con salvedades

- En la respuesta a nuestras solicitudes de confirmación recibidas de entidades relacionadas, identificamos diferencias no conciliadas en cuentas por cobrar y pagar por US\$112.133 y US\$251.607 respectivamente. Por este motivo no fue posible determinar eventuales efectos contables y de otra índole que se determinan de estas diferencias.
- Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha realizado el análisis de deterioro y adecuada aplicación de la fórmula del costo amortizado en sus cuentas por cobrar y pagar con sus Entidades Relacionadas. En consecuencia, no pudimos determinar los eventuales efectos contables que estos aspectos puedan generar en dichos rubros, que al 31 de diciembre de 2017 ascienden a US\$670.314 (cuentas por cobrar corriente y no corriente) y US\$371.715 (cuentas por pagar corriente y no corriente).

A los miembros del Directorio y Accionistas de:
Servicios Administrativos y Contables Madirt Cía. Ltda.
Quito, 26 de julio de 2018

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Servicios Administrativos y Contables Madirt Cía. Ltda., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafos de énfasis

- Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por dicha Superintendencia, por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.
- Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene aportes para futuras capitalizaciones por US\$30.500. En la actualidad la Administración se encuentra evaluando distintas alternativas para la utilización de dichos valores en función a sus requerimientos de capital para mantener su operación. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de esta circunstancia.

Otros asuntos y otra información

Otros asuntos

Las cifras correspondientes del año 2016 no han sido auditadas, sin embargo, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada de que los saldos de apertura al 1 de enero de 2017 están libres de distorsiones significativas que pudieran afectar los estados financieros al cierre del año 2017.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados

A los miembros del Directorio y Accionistas de:
Servicios Administrativos y Contables Madirt Cía. Ltda.

Quito, 26 de julio de 2018

financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos la referida información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Basados en el trabajo realizado, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre esta información.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de Servicios Administrativos y Contables Madirt Cía. Ltda., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración de Servicios Administrativos y Contables Madirt Cía. Ltda. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

A los miembros del Directorio y Accionistas de:
Servicios Administrativos y Contables Madirt Cía. Ltda.
Quito, 26 de julio de 2018

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

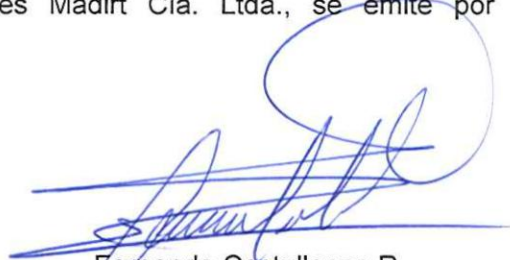
Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

A los miembros del Directorio y Accionistas de:
Servicios Administrativos y Contables Madirt Cía. Ltda.
Quito, 26 de julio de 2018

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de la Compañía Servicios Administrativos y Contables Madirt Cía. Ltda., se emite por separado.


Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760


Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. registro: 36169

SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	676	156.819
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		-	-
Cuentas por cobrar comerciales	7	-	56.474
Cuentas por cobrar partes relacionadas	11	10.082	-
Anticipos		8.600	3.676
Impuestos por recuperar	8	26.731	36.831
Total activos corrientes		46.089	253.800
Activos no corrientes			
Propiedades y equipo	9	526	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas	11	660.232	622.545
Impuesto diferido	16	8.151	-
Otros activos		930	930
Total activos no corrientes		669.838	623.475
Total activo		715.928	877.275

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Maria Eugenia Mora
Representante Legal



Grace Jurado
Contadora General

SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	2016
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores	10	50.676	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	11	245.455	317.623
Anticipo clientes	12	-	132.000
Beneficios a empleados	13	148.487	101.418
Impuestos por pagar	14	17.695	60.877
Total pasivos corrientes		<u>462.313</u>	<u>611.919</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	17	40.033	57.756
Cuentas por pagar partes relacionadas	11	126.260	40.000
Otras cuentas por pagar	15	9.218	95.897
Otros pasivos		-	50.985
Total pasivos no corrientes		<u>175.511</u>	<u>244.638</u>
Total pasivos		<u>637.824</u>	<u>856.556</u>
Patrimonio			
Capital social	18	400	400
Aporte futuras capitalizaciones	19	30.500	30.500
Reserva legal	20	2.272	2.272
Otros resultados integrales	17	1.860	-
Resultados acumulados	20	43.071	(12.453)
Total patrimonio		<u>78.103</u>	<u>20.719</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>715.928</u>	<u>877.275</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


María Eugenia Mora
Representante Legal


Grace Jurado
Contadora General

SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia		
	a Notas	2017	2016
Ventas	21	803.728	634.007
Gastos administrativos	22	(871.620)	(782.662)
Pérdida operacional		(67.892)	(148.655)
Otros ingresos, netos	23	116.909	-
Ingresos financieros, netos		17.058	37.858
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		66.075	(110.797)
Impuesto a la renta corriente	16	(18.702)	(5.587)
Impuesto a la renta diferido	16	8.151	-
		55.524	(116.384)
Otros resultados integrales		1.860	-
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		57.384	(116.384)

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



Maria Eugenia Mora
Representante Legal



Grace Jurado
Contadora General

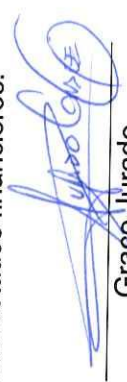
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Capital Social	Aportes futuras capitalización	Reserva Legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados		
					Aplicación NIIF	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	400	30.500	2.272	-	(103.646)	207.577	137.103
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	(116.384)	(116.384)
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	400	30.500	2.272	-	(103.646)	91.193	20.719
Utilidad del ejercicio	-	-	-	1.860	-	55.524	57.384
Saldo al 31 de diciembre del 2017	400	30.500	2.272	1.860	(103.646)	146.717	78.103

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


 María Eugenia Mora
 Representante Legal


 Grace Jurado
 Contadora General

SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		680.432	622.297
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(786.050)	(541.530)
(Otros gastos), ingresos netos		(18.702)	37.859
Gastos financieros		8.151	-
Impuestos		(39.364)	30.593
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación		<u>(155.533)</u>	<u>149.219</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compras de propiedades y equipos	9	(610)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(610)</u>	<u>-</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes		(156.143)	149.219
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	156.819	7.600
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>676</u>	<u>156.819</u>



María Eugenia Mora
Representante Legal



Grace Jurado
Contadora General

SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

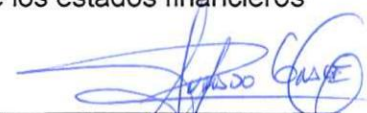
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		55.524	(110.797)
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciación	9	85	4.001
Jubilación patronal y desahucio	17	(12.248)	(1.466)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar, neto		(123.295)	(11.708)
Cuentas por pagar		(29.689)	200.763
Beneficios sociales		44.439	37.833
Otros pasivos		(50.985)	-
Impuestos por pagar		(39.364)	30.593
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación		<u>(155.533)</u>	<u>149.219</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



María Eugenia Mora
Representante Legal



Grace Jurado
Contadora General

SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Servicios Administrativos y Contables Madirt Cía. Ltda., fue constituida el 18 de noviembre del 1985 mediante escritura pública, y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 3 de febrero de 1986.

Su domicilio principal se encuentra en Guayaquil provincia de Guayas. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

El objeto social de la Compañía es la prestación de servicios administrativos y contables, sean estos civiles mercantiles o laborales; y actividades de preparación de las declaraciones tributarias de las personas y empresas, asesoramiento y de representación de clientes ante las autoridades tributarias.

En la actualidad se dedica a la prestación de servicios administrativos y contables según contratos establecidos con sus clientes.

1.2 Situación financiera del País

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

1.3 Déficit de capital de trabajo

La Compañía mantiene déficit de capital de trabajo, que al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a US\$416.224 y US\$358.119 respectivamente.

A fin de revertir esta situación al mediano plazo, la Administración ha evaluado distintas alternativas que incluyen el fortalecimiento de sus operaciones y expectativas de mejora en su rentabilidad, endeudamiento y capitalización, analizando su estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios que permitan mejorar sus resultados y el capital de trabajo al corto plazo.

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de julio del 2018 de la Gerencia Financiera y Administrativa y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que fueron adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.10, la Compañía, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales (8,34%, 8,68% respectivamente), lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable	1de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Revisión final a la NIIF 9 (instrumentos financieros) que reemplaza a las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Esta norma reemplaza a la NIC 11 y NIC 18.	1de enero del 2018
CINIIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa	1de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto	1de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1de enero del 2021

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, no generaran un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- NIIF 15 - Las transacciones comerciales de la Compañía comprenden la prestación de servicios administrativos y contables, sean estos civiles mercantiles o laborales; y actividades de preparación de las declaraciones tributarias de personas naturales y jurídicas, asesoramiento y de representación de clientes antes las autoridades tributarias. Existen obligaciones de desempeño que son claramente identificables, los precios de las transacciones en su mayoría poseen componentes variables de corto plazo que son previamente pactados; los costos incurridos para obtener y cumplir con

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

la generación de sus ingresos no son representativos, por lo tanto, no se esperan efectos significativos en la aplicación de esta norma.

NIIF 9 - La Administración espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición. Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y no se prevén efectos debido a que la cartera se recupera máximo en 90 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos, neto de sobregiros bancarios. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y 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 y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar", y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por proveedores, cuentas por pagar compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles entre 30 y 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por concepto de préstamos y servicios entregados. Se registran inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, y no generan intereses.

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones con Compañías relacionadas por concepto de gastos administrativos, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a las provisiones de gastos efectuados en el período, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha registrado provisiones en exceso por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$40.775 (2016: US\$41.391).

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria y equipo	10
Mobiliario y equipo	10
Equipos de computación	3

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

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

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipo)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La Compañía no adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" vigente desde enero del 2016, referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), dicha enmienda establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se debe utilizar la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, se debió utilizar la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos. Para el año 2016, la tasa del 8,68% utilizada por la Compañía, corresponde a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador, lo cual de igual forma difiere de la enmienda a la NIC 19.

Para el año 2017 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8,34% de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta y entrega de servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos y servicios al comprador.

2.13 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo tasa de interés y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los procesos operativos de la empresa, plantean riesgos financieros en todos los ámbitos en los que se desempeña; entre los riesgos analizados se encuentran los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional.

El principal objetivo de la administración es protegerse de la manera más efectiva a la exposición de dichos riesgos, empoderando a los mandos gerenciales en sus funciones, para que en base su experiencia brinde un correcto asesoramiento y optimicen el desempeño financiero de la Compañía..

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee, así, entre los más comunes se encuentran:

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

(iii) Riesgo de concentración

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores e instituciones bancarias, para evitar generar riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por gerencia. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalente de efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promérica	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating y PCR Pacific S.A

Las políticas de administración de riesgo 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 cumplimiento de los límites.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito y cobranzas más efectivas.

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Análisis mensual de indicadores de cartera por medio del comité de crédito que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de servicios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2017 y 2016 concentró su apalancamiento netamente con proveedores y compañías relacionadas. Las relaciones que se mantienen con compañías relacionadas han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de servicios que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración aplicación de políticas, procedimientos de cobranzas, y gestión de tesorería.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el área de ventas y financiera

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

(Véase página siguiente)

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2017</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 180 días</u>	<u>Entre 181 y 360 días</u>	<u>Mayores a 360 días</u>	<u>Total</u>
Proveedores	3.616	9.169	7.088	30.803	-	50.676
Cuentas por pagar partes relacionadas	4.940	335	3.651	236.529	126.260	371.715
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	9.218	9.218
	<u>8.556</u>	<u>9.504</u>	<u>10.739</u>	<u>267.332</u>	<u>135.478</u>	<u>431.609</u>

<u>Año 2016</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 180 días</u>	<u>Entre 181 y 360 días</u>	<u>Mayores a 360 días</u>	<u>Total</u>
Cuentas por pagar partes relacionadas	98.194	24.494	9.601	185.334	40.000	357.623
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	95.897	95.897
	<u>98.194</u>	<u>24.494</u>	<u>9.601</u>	<u>185.334</u>	<u>135.897</u>	<u>453.520</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	50.676	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	371.715	357.623
Otras cuentas por pagar	<u>9.218</u>	<u>95.897</u>
	431.609	453.520
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	<u>(676)</u>	<u>(156.819)</u>
Deuda neta	430.933	296.701
Total patrimonio neto	78.103	20.719
Capital total	509.036	317.420
Ratio de apalancamiento	85%	93%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Vida útil de propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(b) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.8.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.10.

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Impuesto a la renta diferido

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	676	-	156.819	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	-	-	56.474	-
Cuentas por cobrar relacionadas	10.082	660.232	-	622.545
Total activos financieros	<u>10.082</u>	<u>660.232</u>	<u>56.474</u>	<u>622.545</u>
Pasivo financiero medido al costo amortizado:				
Proveedores	50.676	-	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	245.455	126.260	317.623	40.000
Otras cuentas por pagar	-	9.218	-	95.897
Total pasivos financieros	<u>296.131</u>	<u>126.260</u>	<u>317.623</u>	<u>40.000</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	244	495
Banco Pichincha C.A.	271	30.200
Banco de la Producción S.A. Produbanco	161	126.124
	<u>676</u>	<u>156.819</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes Nacionales (1)	-	97.865
(-) Provisión Incobrables (2)	-	(41.391)
	<u>-</u>	<u>56.474</u>

(1) Ver antigüedad a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por vencer</u>	-	25.890
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 90 días	-	415
De 91 a 180 días	-	8.400
Más de 181 días	-	63.160
	<u>-</u>	<u>97.865</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar son los siguientes:

(Véase página siguiente)

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	-	(41.391)
Bajas	-	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>(41.391)</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario IVA	-	7.580
Crédito tributario de retención Impuesto a la Renta (1)	26.731	29.252
	<u>26.731</u>	<u>36.831</u>

(1) Corresponde principalmente al crédito tributario por impuesto a la renta recuperable.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2016				
Costo	73	3.079	18.497	21.649
Depreciación acumulada	-	(1.176)	(16.472)	(17.648)
Valor en libros	<u>73</u>	<u>1.903</u>	<u>2.025</u>	<u>4.001</u>
Movimiento 2016				
Depreciación del año	-	(1.976)	(2.025)	(4.001)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>73</u>	<u>(73)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Costo	73	3.079	18.497	21.649
Depreciación acumulada	-	(3.152)	(18.497)	(21.649)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>73</u>	<u>(73)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Movimiento 2017				
Adiciones (1)	-	-	610	610
Depreciación del año	-	-	(85)	(85)
Reclasificación	(73)	73	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>526</u>	<u>526</u>
Al 31 de diciembre del 2017				
Costo	-	3.152	19.107	22.259
Depreciación acumulada	-	(3.152)	(18.582)	(21.734)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>526</u>	<u>526</u>

(1) Corresponde a la adquisición de un equipo de computación para el área administrativa.

10. PROVEEDORES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales (1)	<u>50.676</u>	<u>-</u>

(1) Al 31 de diciembre corresponde principalmente a las cuentas por pagar a: Intendencia Regional de Quito por US\$4.583, Municipio de Quito Zona Norte por US\$19.825, BYB Siglo Outsourcing Ecuador Cía. Ltda. US\$18.571 y otros menores por US\$7.697.

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas); y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Finansauto S.A.	Relacionado	Financiera	26.887	-
Mecanos S.A.	Relacionado	Comercial	15.117	-
Inversiones de la Costa S.A. Invercosta	Relacionado	Financiera	3.549	-
Servicios Aereos Ejecutivos Saereo S.A.	Relacionado	Financiera	3.058	-
Inversiones Inmobiliarias Guayaquil IGSA S.A.	Relacionado	Comercial	1.261	-
Lygsa S.A.	Relacionado	Financiera	1.059	-
Sociedad Agrícola Lomas de Gualabi S.A.	Relacionado	Comercial	143	-
Niobe S.A.	Relacionado	Comercial	120	-
Rancho Brahman S.A.	Relacionado	Financiera	99	-
Floral World S.A.	Relacionado	Comercial	16	-
Oro Travel S.A.	Relacionado	Comercial	12	-
Montemoro S.A.	Relacionado	Comercial	12	-
			<u>51.333</u>	<u>-</u>
Interés implícito			(476)	
Deterioro			(40.775)	
			<u>10.082</u>	<u>-</u>

(Véase página siguiente)

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				-
Inversiones Aries Invaries (1)	Relacionado	Comercial	492.643	438.336
Mecanos S.A.	Relacionado	Comercial	71.771	71.771
Servicios Aereos Ejecutivos Saereo S.A.	Relacionado	Comercial	51.818	-
Floral World S.A.	Relacionado	Comercial	42.570	4.888
Inversiones de la Costa S.A. Invercosta	Relacionado	Comercial	20.144	16.314
Sociedad Agricola Lomas de Gualabi S.A.	Relacionado	Comercial	17.480	17.484
Inversiones Inmobiliarias Guayaquil IGSA S.A.	Relacionado	Comercial	14.429	14.305
Rancho Brahman S.A.	Relacionado	Comercial	6.727	6.733
Inverital	Relacionado	Comercial	1.314	-
Daihauto S.A.	Relacionado	Comercial	852	859
Aeroinsa S.A.	Relacionado	Comercial	650	990
Niobe S.A.	Relacionado	Comercial	382	-
Oro Travel S.A.	Relacionado	Comercial	300	327
Montemoro S.A.	Relacionado	Comercial	142	53.191
S.A. Inmobiliaria la Y	Relacionado	Comercial	88	94
Divesa	Relacionado	Comercial	71	76
Altos del parque S.A.	Relacionado	Comercial	52	52
Oro Rent	Relacionado	Comercial	49	49
Lygsa S.A.	Relacionado	Comercial	20	7
Highlander	Relacionado	Comercial	5	-
Unidades y Repuestos S.A. Unirepuestos	Relacionado	Comercial	(100)	-
Finansauto S.A.	Relacionado	Comercial	(1.475)	1.322
Vegaflor S.A.	Relacionado	Comercial	(8.146)	(4.252)
			<u>711.786</u>	<u>622.545</u>
Interés implícito			(51.555)	-
			<u>660.232</u>	<u>622.545</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Inversiones Aries Invaries	Relacionado	Financiera	99.716	197.861
Daihauto S.A.	Relacionado	Financiera	61.641	58.643
Inversiones Inmobiliaria Guayaquil Igsa S.A.	Relacionado	Financiera	42.704	21.301
Vegaflor S.A.	Relacionado	Financiera	34.970	34.381
Ribadeneira Traversari Diego	Relacionado	Financiera	7.112	7.194
Unidades y Repuestos S.A. Unirepuestos	Relacionado	Financiera	5.997	1.435
Aerotransportes Insulares S.A.	Relacionado	Financiera	3.035	-
Familia Ribadeneira	Relacionado	Financiera	2.537	2.537
S.A. Inmobiliaria la Y	Relacionado	Comercial	2.032	-
Divesa Aton Madirt	Relacionado	Financiera	1.640	1.640
Divesa	Relacionado	Financiera	1.500	-
Finansauto S.A.	Relacionado	Financiera	-	(834)
Mecanos Saci S.A.	Relacionado	Financiera	(6.534)	(6.534)
			<u>256.350</u>	<u>317.623</u>
Interés implícito			(10.895)	-
			<u>245.455</u>	<u>317.623</u>

(Véase página siguiente)

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Inversiones Inmobiliaria Guayaquil Igsa S.A.	Relacionado	Comercial	44.160	-
Altos del Parque S.A.	Relacionado	Comercial	40.000	40.000
Ribadeneira Traversari Diego	Relacionado	Comercial	32.475	-
Ribadeneira Rivera Diego	Relacionado	Comercial	7.517	-
Ribadeneira Juan Pablo	Relacionado	Comercial	3.229	-
			<u>127.381</u>	<u>40.000</u>
Interés implícito			<u>(1.121)</u>	<u>-</u>
			<u>126.260</u>	<u>40.000</u>

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar a sus compañías relacionadas por concepto de reembolso de gastos.

(b) Transacciones –

Las transacciones con partes relacionadas son equiparables a las realizadas con terceros.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compras:</u>				
S.A.Inmobiliaria la Y	Relacionado	Comercial	2.900	17.520
Inversiones Inmobiliaria Guayaquil IGSA S.A.	Accionista	Comercial	22.888	-
<u>Ventas:</u>				
Inversiones Inmobiliaria Guayaquil IGSA S.A.	Accionista	Comercial	481.191	388.343
Mecanos S.A.	Relacionado	Comercial	294.000	73.500
Floral World S.A.	Relacionado	Comercial	14.122	85.332
Vegaflor S.A.	Relacionado	Comercial	14.122	86.832
<u>Rembolsos:</u>				
Aerotransportes Insulares S.A.	Relacionado	Comercial	826	3.032
Inversiones Aries Invaries S.A.	Relacionado	Comercial	816	4.007
Inversiones Inmobiliarias Guayaquil IGSA S.A.	Accionista	Comercial	5.785	10.719
Lygsa S.A.	Relacionado	Comercial	760	1.740
Mecanos S.A.	Relacionado	Comercial	10.687	26.484
Rancho Brahman S.A.	Relacionado	Comercial	19	-
S.A. Inmobiliaria La Y	Relacionado	Comercial	84	1.535
Servicios Aereos Ejecutivos Saereo S.A.	Relacionado	Comercial	77	-
Vegaflor S.A.	Relacionado	Comercial	13	-
Daihauto S.A.	Relacionado	Comercial	-	150
Oro Travel S.A.	Relacionado	Comercial	-	115
Rancho Brahman S.A.	Relacionado	Comercial	-	203

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son Gerencia General y Gerencia comercial. Los costos por honorarios profesionales percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponden a US\$67.524.

12. ANTICIPO CLIENTES

Composición y movimiento:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo Clientes (1)	<u>-</u>	<u>132.000</u>

(1) Corresponde a los anticipos recibidos de su Compañía relacionada Mecanos S.A. por concepto de servicios de asesoría.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

<u>2017</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	<u>101.418</u>	<u>254.391</u>	<u>(207.321)</u>	<u>148.487</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 17)	47.186	3.962	(21.480)	29.668
Desahucio (Nota 17)	10.570	3.205	(3.410)	10.365
	<u>57.756</u>	<u>7.168</u>	<u>(24.890)</u>	<u>40.033</u>
<u>2016</u>				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	<u>75.555</u>	<u>394.627</u>	<u>(368.764)</u>	<u>101.418</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 17)	44.653	2.532	-	47.186
Desahucio (Nota 17)	4.069	6.501	-	10.570
	<u>48.723</u>	<u>9.033</u>	<u>-</u>	<u>57.756</u>

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye IESS por pagar US\$4.338 (2016: US\$5.051), décimo tercer sueldo US\$8.269 (2016: US\$9.566), décimo cuarto sueldo US\$2.081 (2016: US\$2.099), préstamos al IESS US\$1.311 (2016: US\$981), fondos de reserva US\$267 (2016: US\$229), vacaciones US\$65.448 (2016: US\$60.987).

14. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IVA por pagar	11.899	28.159
Impuesto a al Renta por pagar	-	18.604
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	3.616	6.272
Retenciones en la fuente del IVA	2.180	7.842
	<u>17.695</u>	<u>60.877</u>

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras cuentas por pagar	536	1.208
Otras provisiones	8.682	94.689
	<u>9.218</u>	<u>95.897</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

(Véase página siguiente)

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	18.702	5.587
Impuesto a la renta diferido	(8.151)	-
Cargo a los resultados integrales del año	<u>10.551</u>	<u>5.587</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación laboral e impuestos	77.736	(110.797)
Menos: Participación laboral	(11.660)	-
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	<u>66.076</u>	<u>(110.797)</u>
Menos: Rentas exentas	(18.188)	-
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	(28.337)	45.411
Más: Gastos no deducibles	65.459	-
Base imponible total	<u>85.010</u>	<u>(65.386)</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>18.702</u>	<u>-</u>
Anticipo determinado	2.938	5.587
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>18.702</u>	<u>5.587</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	18.702	5.587
Menos		
Retenciones en la fuente del año	(16.073)	(12.678)
Credito tributario generado por ISD	(109)	-
Retenciones en la fuente efectuadas	(29.252)	(22.161)
crédito tributario de años anteriores		
(Crédito tributario) Impuesto a la renta por pagar	<u>(26.731)</u>	<u>(29.252)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el 2017, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$2.938, monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del ejercicio el monto de US\$18.702.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$5.587, valor que supera el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del ejercicio.

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	<u>66.076</u>	<u>(110.797)</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	14.537	(24.375)
Efecto fiscal de:		
al calcular la ganancia fiscal		
Rentas exentas	(4.001)	-
Amortización de pérdidas tributarias	(6.234)	9.990
Gastos no deducibles	14.401	-
	<u>4.165</u>	<u>9.990</u>
Impuesto a la renta	18.702	5.587
Tasa efectiva	28%	-5%

(d) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía, se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido:

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará dentro de 12 meses	<u>8.151</u>	<u>-</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2017 y 2016	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>8.151</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>8.151</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Activos</u> <u>Pérdidas</u> <u>tributarias</u>
Impuestos diferidos:	
Saldos al 1 de enero del 2017 y 2016	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>8.151</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>8.151</u>

(e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2017 y 2016 operaciones que superen dicho monto.

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(f) Otros asuntos

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, la principal reforma que tendrá un impacto significativo es el Incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25% y la deducibilidad de la jubilación patronal cuando no provenga de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	29.668	47.186
Bonificación por desahucio	<u>10.365</u>	<u>10.570</u>
	<u>40.033</u>	<u>57.756</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento (Ver Nota 2.10)	8,34%	8,68%
Tasa esperada del incremento salarial	3,97%	9,66%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	57.756	48.718
Reservas trabajadores transferidos	-	10.504
Costo financieros	1.615	2.239
(Ganancia) Pérdida actuarial ORI	(1.860)	-
Costo laboral por servicios	2.985	10.296
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(16.848)	(14.001)
Transferencias de la obligación a otras empresas	(3.615)	-
Saldo final	<u>40.033</u>	<u>57.756</u>

La Compañía no tiene empleados con derechos adquiridos de jubilación patronal. A la fecha de los estados financieros el personal de la Compañía registra menos de 10 años de servicio.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprende US\$400 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, y está conformado de la siguiente manera:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Inversiones de la Costa S.A. Invercosta	Ecuatoriana	399	99,70%
Inversiones Inmobiliarias Guayaquil IGSA S.A.	Ecuatoriana	1	0,30%
		<u>400</u>	<u>100%</u>

19. APOORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponde a aportaciones recibidas en el 2017 y 2016 por parte de los accionistas de la Compañía por US\$30.500, en la actualidad la Administración se encuentra evaluando

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

distintas alternativas para la utilización de dichos valores en función a sus requerimientos de capital para mantener su operación.

20. RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre 2017 y 2016 la reserva constituida alcanza el 568% del capital suscrito.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

21. VENTAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios prestados (1)	<u>803.728</u>	<u>634.007</u>

(1) Incluyen:

(Véase página siguiente)

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inversiones Inmobiliarias Guayaquil IGSA S.A.	481.191	388.343
Mecanos S.A.	294.000	73.500
Vegaflor S.A.	14.222	86.832
Floralword S.A.	14.222	85.332
Lygsa S.A.	93	-
	<u>803.728</u>	<u>634.007</u>

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

<u>2017</u>	<u>Gastos de adiministración</u>
Sueldos y salarios	536.047
Honorarios Profesionales	166.406
Arriendo	68.600
Otros	55.317
Servicios básicos	12.856
Impuestos, Tasas y Contribuciones	9.446
Suministros y materiales	6.481
Jubilacion patronal y desahucio	4.601
Seguros y reaseguros	3.277
Movilización	2.266
Mantenimiento	2.037
Asistencia técnica	1.865
Alimentación	1.477
Combustible	672
Provisión cuentas incobrables	146
Depreciación	85
Provisiones	40
	<u>871.620</u>

SERVICIO ADMINISTRATIVOS Y CONTABLES MADIRT CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>Gastos de adiministración</u>
Sueldos y salarios		500.021
Honorarios Profesionales		194.287
Otros gastos		32.876
Arriendo		17.520
Servicios básicos		7.015
Seguros y reaseguros		6.728
Mantenimiento		5.997
Movilización		5.996
Suministros y materiales		5.107
Depreciación		4.001
Impuestos, Tasas y Contribuciones		1.208
Otros		1.442
Vigilancia		229
Promoción y publicidad		140
Gastos de gestion		86
Gastos financieros		11
		<u>782.662</u>

23. OTROS INGRESOS, NETOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos (1)	<u>116.909</u>	<u>-</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a los ingresos por reembolsos que efectuados por la Compañía a sus partes relacionadas por US\$27.806 y por efectos de reversión de pasivos por ingresos diferidos por US\$50.985.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.