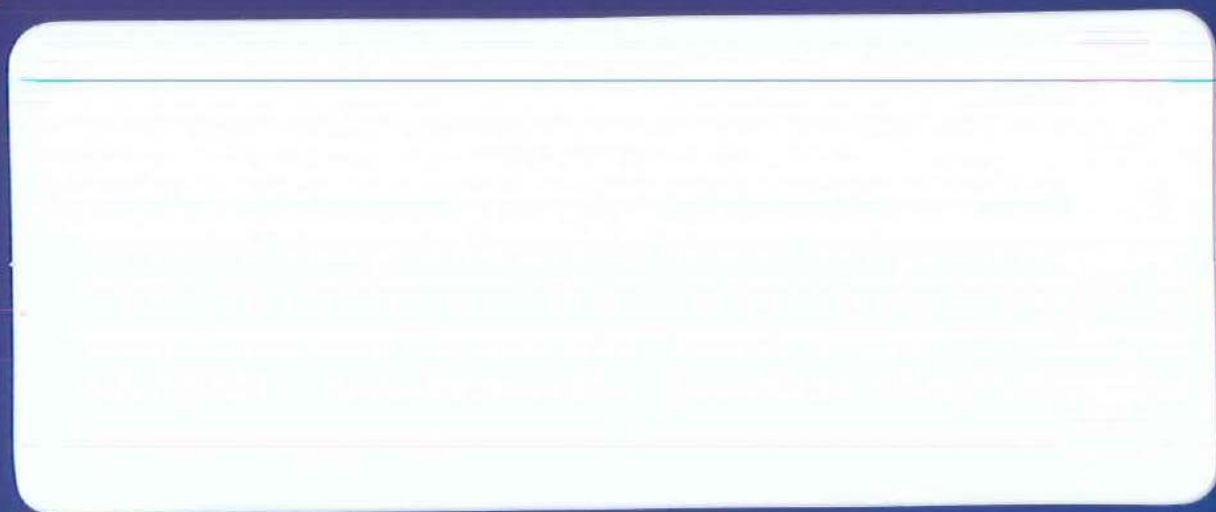




ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ENTRIX AMÉRICAS S.A.

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
ENTRIX AMÉRICAS S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ENTRIX AMÉRICAS S.A. (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador; Subsidiaria de Cardno International Pty Ltd. una sociedad regulada bajo las leyes de Australia), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de ENTRIX AMÉRICAS S.A., al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Aspecto de énfasis

Sin modificar nuestra opinión mencionamos lo siguiente:

El nivel de operaciones de la Compañía depende de los nuevos contratos que se concretan y/o liquidan en cada ejercicio, por lo cual su situación financiera y sus resultados pueden variar significativamente de un año a otro.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección Responsabilidades del Auditor. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con los requerimientos de ética para profesionales de la Contaduría Pública que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual incluye el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, misma que no incorpora necesariamente el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, cuando esté disponible, y al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si, de otra forma, parecería estar materialmente incorrecta. Una vez que se de lectura a dicho informe, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar este asunto.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno determinado como 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, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista que hacerlo.

Los accionistas, son los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía y juntos con la Administración responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor

El objetivo de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable acerca 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 incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría, realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detecte siempre un error material cuando éste exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, puede prevverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Gerencia, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la

evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de este informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

• Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

• Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y, cuando fue aplicable, los hallazgos significativos de la auditoría identificados, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

 micelle

RNAE No 358
18 de abril del 2019
Quito, Ecuador

Carlos García
Representante Legal
R.N.C.P.A. No 22857



ENTRIX AMÉRICAS S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO	2018	2017
CORRIENTE		
Instrumentos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(3) 2,328,044	2,117,357
Inversiones negociables	(4) 33,006	456,587
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(5) 2,207,737	2,213,689
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(10) 2,177,996	1,558,282
Activos por impuestos, corriente	(12) 24,831	133,665
Servicios y otros pagos anticipados	4,742	-
Total activo corriente	6,776,356	6,479,580
NO CORRIENTE		
Vehículos, mobiliario y equipo	(6) 263,440	174,804
Activos intangibles	(7) 60,205	2,172
Inversiones en acciones	(8) 2,088	2,088
Activos por impuestos diferidos	(12) 21,756	
Total activos no corriente	347,489	179,064
Total activo	7,123,845	6,658,644

Felipe Toledo
Contador General

Miguel Alemán
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ENTRIX AMÉRICAS S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

PASIVO	2018	2017	Nota
CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(9) 251,598	405,890	
Cuentas por pagar partes relacionadas	(10) 4,056,619	4,001,051	
Pasivos contractuales	(11) -	105,030	
Pasivos por impuestos, corriente	(12) 184,487	128,372	
Beneficios definidos para empleados	(13) 317,016	378,733	
Total pasivo corriente	4,809,720	5,019,076	
NO CORRIENTE			
Beneficios definidos para empleados	(13) 359,646	249,456	
Total pasivo no corriente	359,646	249,456	
Total pasivo	5,169,366	5,268,532	
PATRIMONIO			
Total patrimonio	1,954,479	1,390,112	
Total pasivo y patrimonio	7,123,845	6,658,644	

Felipe Toledo
Contador General

Miguel Alemán
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ENTRIX AMÉRICAS S.A

Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en Dólares de E.U.A)

INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	Nota	2018		2017	
Venta de servicios	(16)	6,365,867		6,410,608	
COSTO DE LOS SERVICIOS	(17)	(4,014,442)		(4,077,104)	
Margen Bruto		2,351,425		2,333,504	
GASTOS					
De administración y ventas	(17)	(1,626,692)		(1,618,926)	
Financieros	(17)	(16,960)		(64,826)	
		(1,643,652)		(1,683,752)	
OTROS INGRESOS		707,773		649,752	
		116,624		123,743	
Utilidad antes del impuesto a la renta		824,397		773,495	
IMPUESTO A LA RENTA	(12)	(215,939)		(165,630)	
UTILIDAD DEL AÑO		608,458		607,865	
OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
Pérdidas actuariales	(13)	(39,916)		(2,494)	
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		568,542		605,371	

Felipe Toledo
Contador General

Miguel Alemán
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ENTRIX AMÉRICAS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

RESULTADOS ACUMULADOS							
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	EFFECTOS DE APLICACION NIIF	NUEVAS MEDICIONES PENSIONES BENEFICIOS DEFINIDOS	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL PATRIMONIO
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	800	800	6,777	96,215	(125,501)	1,486,204	1,465,295
MÁS (MENOS)							
Ajustes ingresos diferidos	-	-	-	-	-	368,961	368,961
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(1,049,515)	(1,049,515)
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	(2,494)	607,865	605,371
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	800	800	6,777	96,215	(127,995)	1,413,515	1,390,112
MÁS (MENOS)							
Ajuste aplicación NIIF 9	-	-	-	-	-	(4,175)	(4,175)
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	(39,916)	608,458	568,542
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	800	800	6,777	96,215	(167,911)	2,017,798	1,954,479

Felipe Toledo
Contador General

Miguel Alemán
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ENTRIX AMÉRICAS S.A

Estados de Flujo de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en Dólares de E.U.A)

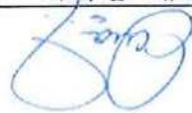
2018	2017
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Efectivo recibido de clientes, partes relacionadas y otros	5,752,105
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(5,918,043)
Impuesto a la renta pagado	(45,253)
Intereses ganados	59,972
Otros ingresos	56,652
Gastos financieros	(16,960)
Efectivo neto de actividades de operación	(111,527)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Efectivo recibido por inversiones negociables	423,581
Efectivo pagado por vehículos, mobiliario y equipo	(101,367)
Inversiones en acciones	-
Efectivo neto de actividades de inversión	322,214
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Efectivo recibido (pagado) por dividendos	-
Efectivo neto de actividades de financiamiento	-
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	210,687
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	407,431
Saldo al inicio del año	2,117,357
Saldo al final del año	2,328,044

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

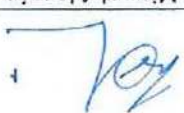
ENTRIX AMÉRICAS S.A
Conciliación de la Utilidad del Año con el Efectivo Neto por Actividades de Operación
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON		
EL INGRESO O DESEMBOLO DE EFECTIVO		
Depreciación de mobiliario y equipo	49,911	65,358
Amortización de activos intangibles	2,172	16,049
Reverso beneficios empleados	-	(79,449)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	61,425	49,446
Provisión para participación a trabajadores	145,482	136,499
Provisión para impuesto a la renta corriente	237,695	165,630
(Pérdida) Ganancias en estudios actuariales	69,588	2,494
Gasto (Ingresos) impuestos diferido	(21,756)	-
Provisión deterioro cuentas por cobrar	126	-
Pérdida en venta de mobiliario y equipo	-	47
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5,952	(370,210)
Cuentas por cobrar relacionadas	(619,714)	966,985
Activo por impuestos corrientes	87,078	(158,344)
Servicios y otros pagos por adelantado	(4,742)	-
Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar	(853,442)	(362,573)
Cuentas por pagar relacionadas	55,568	1,944,779
Pasivo por impuestos, corriente	56,115	346,313
Beneficios definidos para empleados	48,473	(17,820)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(111,527)	4,125,437

Felipe Toledo
 Contador General



Miguel Alemán
 Gerente General



Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES

Entrix Américas S.A. fue constituida el 20 de Noviembre de 1995 en Quito, Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de diciembre de 1995, subsidiaria de Cardno Internacional Pty Ltd. El objeto social principal de la compañía es la prestación de servicios de consultoría ambiental, además de cualquier otra actividad relacionada con temas ecológicos. Mediante escritura pública de protocolización de documentos y fue autorizada para operar en el país mediante resolución N. 95.1.1.1.6956 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Situación económica del País

La Compañía realiza sus operaciones en un entorno económico que se ha deteriorado desde el segundo semestre del año 2015. Entre los principales factores que contribuyeron al deterioro de la economía ecuatoriana fueron: i) la caída de los precios del petróleo y otras materias primas en el mercado internacional, ii) el fortalecimiento del dólar estadounidense que encareció los precios de los productos ecuatorianos de exportación, iii) la aplicación de un modelo económico en el que predomina la intervención del sector público carente de recursos para cumplir sus obligaciones con las empresas del sector privado, iv) las pérdidas económicas significativas producidas por el terremoto ocurrido en las provincias de Esmeraldas y Manabí en abril del 2016, v) la inestabilidad del marco legal ecuatoriano que desfavorece a la inversión extranjera y local, y, vi) la escasez de fuentes de financiamiento y/o altas tasas de interés para obtener recursos monetarios.

En el ambiente económico antes descrito, el crecimiento del PIB durante el año 2018 fue de 1.3% y que el crecimiento esperado del PIB durante el año 2019 es inferior al 1.2%. Entre las medidas adoptadas por el Gobierno del Ecuador para enfrentar la crisis se han anunciado: i) reducción de subsidios en los precios de combustibles, gas de uso doméstico y otros productos, ii) reformas en el marco jurídico ecuatoriano para incentivar nuevas inversiones, reducir el déficit actuarial del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y fortalecer la recaudación tributaria, iii) venta de empresas administradas actualmente por el sector público, iv) reducción de empleados públicos y modernización de las empresas del Estado, v) búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento para cubrir el déficit fiscal previsto para el año 2019, y, vi) refinanciamiento de la deuda externa con el objetivo de reducir las tasas de interés y ampliar los plazos de vencimiento.

Durante los años 2018 y 2017 bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determino un índice de inflación del 0.27% y (0.20%), para estos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros, estos están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2018 y 2017, aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe de la Administración a la Junta General de Accionistas, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con dicho informe.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.2. Bases de presentación

Los estados financieros de ENTRIX AMÉRICAS S.A. comprenden: los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2.2.2 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16 y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

2.2.3 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las NIIF.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en las siguientes notas de el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a efectivo en caja y bancos, todos ellos registrados en el estado de situación financiera a su valor nominal, incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión, o la fecha de presentación de los estados financieros, mismos que no tienen restricciones y son de libre disponibilidad.

2.4 Activos financieros

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

2.4.1 Reconocimiento inicial

La Compañía reconoce un activo financiero en su estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, se convierte en parte beneficiaria según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

Las compras o ventas convencionales de activos financieros se reconocen y dan de baja, según corresponda, aplicando la contabilidad de la fecha de contratación o la contabilidad de la fecha de liquidación. La fecha de vender un activo financiero. La fecha de liquidación es la fecha en que un activo financiero se entrega o recibe por una entidad.

La Administración de la Compañía informa que no ha efectuado compras o ventas convencionales de activos financieros.

2.4.2 Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero cuando y sólo cuando:

- (i) Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o,
- (ii) Se transfiera un activo financiero. Una entidad transfiere un activo financiero si, y sólo si: i) son transferidos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o, ii) se retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que establezca estas condiciones. La transferencia de un activo financiero requiere que la entidad transfiera de forma sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.4.3 Clasificación de activos financieros

La Compañía clasifica los activos financieros según se miden posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los siguientes criterios:

(i) Son medidos al costo amortizado si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y, b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

(ii) Son medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y, b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

(iii) Son medidos a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirán a valor razonable con cambios en resultados.

En el momento del reconocimiento inicial, la Administración de la Compañía puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (asimetría contable) que surgiría al utilizar diferentes criterios para la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de dichas partidas sobre bases diferentes.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene activos financieros clasificados como medidos al costo amortizado y a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros identificados por la Administración corresponden a instrumentos financieros no derivados que son clasificados como medidos al costo amortizado y a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros incluidos en estas categorías son:

- Efectivo y equivalentes de efectivo, Muestran el dinero disponible en efectivo y los depósitos a la vista efectuados en entidades del sistema financiero ecuatoriano.
- Inversiones negociables, Muestra inversiones en bonos ecuatorianos cuyo vencimiento generalmente es de largo plazo.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

- Cuentas por cobrar comerciales, Muestran montos adeudados por clientes por la venta de servicios en el curso normal de los negocios. El período promedio de cobro de la venta de bienes y prestación de servicios es inferior a 180 días.
 - Cuentas por cobrar partes relacionadas, Las cuentas por cobrar partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.
 - Otras cuentas por cobrar, Muestran préstamos a empleados y otras cuentas por cobrar menores.
- 2.4.4 Medición inicial

Las cuentas por cobrar a deudores comerciales se miden inicialmente por su precio de transacción de acuerdo con los requerimientos de la NIIF-15; Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. En el reconocimiento inicial, la Compañía mide sus activos financieros por su valor razonable. Si los activos financieros representan una transacción financiada, dichos activos se miden al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

2.4.5 Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, la Compañía mide sus activos financieros de acuerdo con la clasificación a la que pertenecen, es decir, al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral o al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

✓ Activos financieros clasificados como medidos al costo amortizado:

El costo amortizado de los activos financieros pertenecientes a esta categoría se mide utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resulta inmaterial.

2.4.6 Deterioro de activos financieros

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía reconoce una provisión por pérdidas esperadas sobre un activo financiero que se mide al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Las pérdidas crediticias son el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y el valor presente de los flujos de efectivo que la entidad espera recibir.

La Administración de la Compañía determina la provisión por pérdidas crediticias de sus activos financieros aplicando el enfoque general, excepto en el caso de las cuentas por cobrar a deudores comerciales en cuyo caso se aplicó el enfoque simplificado.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

✓ Enfoque general

Si en la fecha de presentación el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa, desde el reconocimiento inicial, una entidad medirá el valor de las pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

En cada fecha de presentación, la Compañía mide la provisión por pérdidas de cada instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial.

Entre la evidencia objetiva de que el riesgo crediticio de un instrumento financiero se ha incrementado se considera: i) retrasos en los pagos por más de 30 días, ii) incumplimientos en la fecha de presentación, iii) incumplimientos en el momento del reconocimiento inicial iv) dificultades financieras de los clientes, v) un entorno económico desfavorable, vi) cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

✓ Enfoque simplificado

La Compañía mide siempre la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales o activos de los contratos que procedan de transacciones que están dentro del alcance de la NIIF-15; Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

La Compañía reconoce en el resultado del período, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación para reflejar el importe que se exige reconocer de acuerdo con esta Norma.

El importe en libros de los activos financieros se reduce directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión por deterioro de deudores comerciales que se constituye con base en las pérdidas crediticias esperadas de este activo financiero aplicando el enfoque simplificado. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

2.5 Vehículos, mobiliario y equipo

Medición inicial

Vehículos, mobiliario y equipo, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, las propiedad, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Método de depreciación y vida útil

Vehículos, mobiliario y equipo empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

La vida útil estimada de vehículos, mobiliario y equipo para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Descripción	Vida útil	Tasa anual	Valor residual
Vehículos	5 años	20%	30%
Equipos de computación	3 años	33%	0%
Equipo técnico	10 años	10%	0%
Muebles y enseres	10 años	10%	0%

A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

Retiro o Venta de vehículos, mobiliario y equipo

Un componente de vehículos, mobiliario y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de vehículos, mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultado.

Derecho de uso por arrendamiento

Son depreciados por el plazo de su vida útil estimada que es igual a los activos poseídos de similar naturaleza; o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

2.6 Deterioro del valor de los activos

A cada fecha de cierre, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de la venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para cada activo, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera que ha perdido su valor y es reducido a su importe recuperable.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, cuando aplique, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.7 Inversiones en acciones

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Asociación por la cual esta última está expuesta o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participación de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. En estos estados financieros individuales las inversiones de la Asociación en subsidiaria se reconocen por el método del costo.

Una asociada es una entidad sobre la que el inversor posee influencia significativa. La influencia significativa se refiere al poder de invertir en las decisiones de política financiera y de operación de la entidad receptora de la inversión, pero sin llegar a tener el control conjunto de ésta.

Las consideraciones a tener en cuenta para determinar la existencia de influencia significativa o control conjunto son similares a las que resultan necesarias para determinar la existencia de control sobre las subsidiarias.

Las inversiones en asociadas se contabilizan mediante el método del costo.

2.7 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

2.7.1 Reconocimiento inicial

La Compañía reconoce un pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, se convierte en parte obligada según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

2.7.2 Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja pasivos financieros únicamente cuando, y sólo cuando se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.7.3 Clasificación de los pasivos financieros

La Compañía clasifica los pasivos financieros según se miden posteriormente a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

La Compañía puede, según la NIIF 9 en el momento del reconocimiento inicial, designar un pasivo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo, da lugar a información más relevante porque:

- (i) Se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (asimetría contable) que surgiría al utilizar diferentes criterios para la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de dichas partidas sobre bases diferentes, o,

- (ii) Un grupo de pasivos financieros o de activos financieros y pasivos financieros, se gestiona y su rendimiento se evalúa según la base del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión de riesgos documentada, y se proporciona internamente información sobre ese grupo, sobre la base del personal clave de la Administración de la Compañía.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros clasificados como medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros identificados por la Administración corresponden a instrumentos financieros no derivados que se clasifican como medidos al costo amortizado. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría son:

- Cuentas por pagar comerciales Muestran los montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios que son adquiridos en el curso normal de sus operaciones. El período promedio de pago a sus acreedores comerciales es inferior a 30 días.

Las cuentas por pagar proveedores con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En las cuentas por pagar proveedores con vencimientos superiores a un año, el costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

- Cuentas por pagar partes relacionadas, Las cuentas por pagar partes relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.
- Otras cuentas por pagar, Muestra otras cuentas por pagar menores.

La Compañía ha implementado políticas de administración de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

2.7.4 Medición inicial

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide sus pasivos financieros por su valor razonable. Si los pasivos financieros representan una transacción

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.7.5 Medición posterior
 financiada, dichos pasivos se miden al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, la Compañía mide sus pasivos financieros de acuerdo con la clasificación a la que pertenecen. Por lo tanto, estos pasivos son medidos: al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.

El costo amortizado de los pasivos financieros pertenecientes a esta categoría se mide utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.8 Beneficios a empleados

Participación a trabajadores

La Compañía registró un pasivo y un gasto para reconocer el derecho de participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos para empleados (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales, realizadas al final de cada período.

Los costos por servicios presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que generan las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.9 Arrendamientos

La Compañía reconocerá, cuando aplique, activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea inferior a US\$5,000.

2.9.1 Reconocimiento y medición

Los contratos de arrendamiento se aplicarán en base al modelo de "derecho de uso". De acuerdo con este modelo, los arrendatarios reconocerán, en el estado de situación financiera, un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento derivados de los contratos de arrendamiento. El activo

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

por derecho de uso se mide inicialmente al costo conformado por: i) el valor del reconocimiento inicial del pasivo por arrendamiento, ii) los pagos anticipados de arrendamiento menos los incentivos recibidos, iii) los costos directos iniciales incurridos como consecuencia de negociar y acordar un contrato de arrendamiento, y, iv) una estimación de los costos de desmantelamiento el activo subyacente. El reconocimiento inicial del pasivo por arrendamiento, cuando aplique, será el valor presente de los pagos de arrendamiento establecidos por las partes en el contrato.

2.9.2 Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el activo por derecho de uso puede medirse aplicando el modelo de costo o el modelo de valor razonable. Al aplicar el modelo de costo, el activo por derecho de uso será depreciado durante su vida útil y sujeto a una revisión anual para determinar posibles pérdidas por deterioro. Al aplicar el modelo de valor razonable, el activo por derecho de uso será medido de acuerdo con la naturaleza del activo arrendado y los requerimientos establecidos en la NIC-40: Propiedades de inversión; o, la NIC-16: Propiedades, planta y equipo.

Los resultados del período que se informa incluirán los gastos financieros derivados de los pasivos por arrendamiento con base en el método de la tasa de interés efectiva durante el plazo del contrato de arrendamiento.

Un arrendatario puede optar por no aplicar las políticas mencionadas en los párrafos anteriores en los siguientes casos: i) para contratos de arrendamiento a corto plazo y, ii) para contratos de arrendamiento cuyo activo subyacente es de bajo valor. En estos casos, el arrendatario reconocerá únicamente un gasto por arrendamiento durante el plazo establecido por las partes en el contrato de arrendamiento.

2.10 Provisiones y contingentes

Las provisiones se reconocen cuando:

- a) La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;

- b) Probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar; y,

- c) El importe se ha estimado de forma fiable.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros individuales cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; caso contrario, solo se revela la contingencia.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos de un suceso pasado, se reconocen una cuenta pro cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Los activos contingentes no se registrarán en los estados financieros individuales, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es posible. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esta fecha.

2.11 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

2.11.1 Impuesto a la renta corriente

El activo y pasivo por impuesto a la renta del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar por este concepto. La tasa impositiva y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación y constituye provisiones cuando es apropiado.

2.11.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido, cuando aplica, se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuestos diferidos se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. El activo y pasivo por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuesto o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo por impuesto diferido se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuesto diferido si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

2.11.3 Impuestos corriente y diferido

Los impuestos corriente y diferido, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.12 Patrimonio

2.12.1 Capital

Registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

2.12.2 Reservas

Se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

2.12.3 Otros resultados integrales

Registra los cambios en el superávit de revaluación, nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos, las ganancias y pérdidas procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral y las ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

2.12.4 Resultados acumulados

Registra las utilidades y pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales no se han determinado un destino definitivo por resolución de Junta General de Accionistas.

2.13 Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la prestación de servicios comprometidos con clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos servicios, para lo cual considera:

1. Contratos firmados con clientes

La Compañía mantiene contratos con sus clientes, mismos que cumplen con las siguientes condiciones:

(i) Las partes aprueban por escrito (contratos u ordenes de trabajo) o verbalmente el contenido del contrato y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones.

(ii) La Compañía puede identificar los derechos de cada parte, con respecto a la prestación de servicios generalmente basados en informes (productos entregables).

(iii) La Compañía puede identificar las condiciones de pago con respecto a los servicios prestados.

(iv) El contrato tiene fundamento comercial.

(v) Es probable que la Compañía recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los servicios que se transfieren al cliente.

2.

Obligaciones de desempeño

Los contratos con clientes incluyen las siguientes obligaciones de desempeño identificadas por la Administración de la Compañía:

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Ingresos por la prestación de servicios. Registra las ventas de servicios de consultoría. Estos ingresos son reconocidos en resultados durante el tiempo a medida que se satisface las obligaciones de desempeño (informes o productos entregables) los cuales se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del periodo sobre el que se informa. Mensualmente realiza un análisis desarrollado por proyecto o por contrato (work in progress), considerando que en los contratos incluye generalmente la condición de que la Sucursal tiene derecho a una retribución hasta el avance de la obligación de desempeño.

3. Precio de la transacción

La Administración de la Compañía determina que el precio de la transacción que representa el importe de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de transferir los servicios comprometidos con clientes.

Los precios establecidos se encuentran claramente definidos en los contratos firmados o verbales y en los tarifarios. Estos precios son fijos, sin financiamiento y considerando que serán cobrados en efectivo.

4. Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato

El precio de la transacción se distribuye a cada obligación de desempeño por un importe que representa la parte de la contraprestación a la cual la Compañía espera tener derecho a cambio de la prestación de servicios comprometidos. La asignación del precio de la transacción se realiza considerando:

(i) Los precios de los servicios comprometidos en los contratos firmados o verbales con clientes no tienen precios de venta independientes que sean directamente observables.

(iii) Por lo tanto, la Administración de la Compañía determina el precio de venta independiente maximizando el uso de datos de entrada observables y aplicando métodos de estimación de forma congruente cuando se encuentre con circunstancias similares.

(iiii) La Administración de la Compañía establece el precio de venta independiente de servicios utilizando el enfoque del costo esperado más un margen. Este enfoque requiere proyectar los costos esperados de satisfacer la obligación de desempeño y luego añadir un margen de utilidad apropiado.

5. Medición y reconocimiento en los registros contables

Los ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes y los costos incurridos para cumplir con dichos contratos son reconocidos de la siguiente manera:

Ingresos de actividades ordinarias. Son reconocidos en los resultados del periodo que se informa cuando (o a medida que) una obligación de desempeño se satisface. Los ingresos reconocidos corresponden al importe del precio de la transacción asignado a cada obligación de desempeño satisfecha.

La obligación de desempeño, de acuerdo con el modelo del negocio y contratos, se consideran satisfechas generalmente cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios, inherentes al servicio contratado; y, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a Sucursal y el

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

monto del ingreso puede ser medido confiablemente independiente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación que se espera recibir, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios generalmente se reconocen cuando no facturan, considerando que estas representan el aumento de cada proyecto, pues en los contratos u órdenes de trabajo incluyen la condición de que la Sucursal tiene derecho a una retribución hasta el avance de la obligación de desempeño acordada.

Generalmente la Sucursal no reconoce activos contractuales debido a que la obligación de desempeño se satisface de manera simultánea; eventualmente registra pasivos contractuales por anticipos recibidos de clientes.

Los otros ingresos son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente.

2.14 Costos y gastos

Los gastos se reconocen por el método del devengado a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

El costo de ventas se registra cuando se prestan los servicios de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

2.15 Clasificación de activo y pasivos corrientes

En el estado de situación financiera, el activo es clasificado como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo si ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa;
- ✓ La Compañía no tiene derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguiente a la fecha del período sobre el que se informa.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.16 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.17 Cambios en las políticas contables

2.17.1 Aplicación inicial de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF

A continuación, un resumen de las normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que entraron en vigencia y que fueron aplicadas por primera vez en la emisión de los estados financieros adjuntos.

Norma	Contenido	Año de emisión	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIIF 15	Ingreso de actividades ordinarias	2014	1 de Enero de 2018
NIIF 9	procedentes de contratos de clientes	2014	1 de Enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos	2016	1 de Enero de 2019

La Administración de la Compañía informa que los efectos provenientes de la aplicación inicial de estas nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF fueron menores y se registraron con cargo a utilidades retenidas, a continuación, un resumen de la aplicación de las normas NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16.

✓ NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Esta norma fue emitida en mayo del 2014, misma que establece un modelo extenso y detallado que deberán utilizar las entidades en la medición y reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Esta norma reemplaza los requerimientos establecidos en la NIC-18; Ingresos ordinarios, NIC-11; Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas. En septiembre del 2015, se estableció que estas modificaciones se aplican a partir del 1 de enero del 2018; sin embargo, se permitía su aplicación anticipada.

El principio básico de esta norma es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de los siguientes pasos:

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

- Paso 1: Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.
 Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
 Paso 3: Determinar el precio de la transacción.
 Paso 4: Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
 Paso 5: Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el "control" de los bienes o servicios relacionados con la obligación de desempeño particular es transferida al cliente (cumplida).

La NIIF-15: añade lineamientos detallados para poder analizar situaciones específicas, así como también requiere amplias revelaciones.

Efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-15

Un resumen del análisis efectuado para determinar los efectos y los resultados obtenidos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-15 se resumen a continuación:

1. Identificar los contratos con clientes, La Compañía identificó los contratos firmados y verbales (contratos u órdenes de trabajo) que mantiene con sus clientes y sus condiciones.
2. Identificar obligaciones de desempeño, En base a los contratos con clientes se estableció las obligaciones de desempeño identificadas por la Administración de la Compañía, generalmente informes técnicos (productos entregables).
3. Determinar el precio de la transacción, La Administración realizó un análisis para determinar el precio de la transacción o el importe de la contraprestación a la que considera tener derecho a cambio de transferir los servicios comprometidos con los clientes.
4. Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato, Así mismo estableció que el precio de la transacción se distribuya a cada obligación de desempeño por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual espera tener derecho a cambio de la prestación de servicios comprometidos. Luego determinó la asignación del precio de la transacción considerando los aspectos recomendados en la norma.
5. Medición y reconocimiento en los registros contables, Se determinó que los ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes y los costos (activos y pasivos) relacionados, incurridos para cumplir con dichos contratos serán reconocidos de la siguiente manera:

Ingresos de actividades ordinarias, Serán reconocidos en los resultados del período que se informa cuando (o a medida que) una obligación de desempeño se satisfaga; es decir, grado de

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

terminación de los informes técnicos. Los ingresos reconocidos corresponden al importe del precio de la transacción asignado a cada obligación de desempeño satisfecha.

Pasivos contractuales, Corresponden a obligaciones de la prestación de servicios a clientes por los que la entidad ha recibido una contraprestación (o se ha vuelto exigible) del cliente. Los pasivos contractuales incluyen la facturación de obligaciones de desempeño aún no satisfechas (ingresos no devengados) y anticipos recibidos de clientes.

Activos contractuales, Corresponden a costos incurridos para cumplir los contratos mantenidos con clientes siempre que dichos costos cumplan los siguientes criterios: i) se relacionan directamente con un contrato o con un contrato esperado, generalmente de servicios que la entidad puede identificar de forma específica, ii) los costos generen o mejoren recursos de la entidad que se utilizarán para satisfacer (o para continuar satisfaciendo) obligaciones de desempeño en el futuro, y, iii) se espera que sean recuperables. Los costos incurridos para obtener un contrato con un cliente, cuando aplique, son reconocidos como parte de los activos contractuales.

Amortización de activos contractuales, Corresponde a la amortización sistemática del activo contractual que es congruente con la transferencia al cliente de los bienes y servicios con los que se relaciona dicho activo. Las amortizaciones del activo contractual son reconocidas en los resultados del período que se informa cuando (o a medida que) una obligación de desempeño se satisfice.

Deterioro de activos contractuales, Se reconocerán en los resultados del período que se informa el deterioro del valor en la medida que el importe en libros de los activos contractuales supere:

(i) El importe pendiente de la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de los servicios con los que se relaciona el activo, menos,

(ii) Los costos relacionados directamente con la provisión de esos servicios y que no se han reconocido como gasto.

Resumen de los efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-15: Una vez completado el análisis descritos en los párrafos anteriores la Administración informa que no identificó y por tanto no reconoció ningún ajuste por la aplicación inicial de esta NIIF, en activos o pasivos, debido a que la obligación de desempeño se satisface de manera simultánea entre lo que el cliente recibe los beneficios proporcionados; es decir que no existen costos incurridos para ingresos no devengados, por tanto, los ingresos son reconocidos directamente en resultados. Adicionalmente de acuerdo con el sistema de control interno, la Compañía mantiene un análisis mensual detallado por proyecto o contrato (work in progress) que permite estimar y reconocer los ingresos de los servicios prestados o control de las obligaciones de desempeño cumplidas; es decir, el reconocimiento de ingresos es igual de acuerdo con la norma previa y la norma nueva por lo cual no existe efecto en este rubro.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Soluciones prácticas utilizadas en la aplicación inicial, De acuerdo con los antecedentes descriptos y el literal b) del párrafo C3 de la NIIF-15; ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, la Administración de la Compañía utilizó las siguientes soluciones prácticas en la aplicación inicial de esta norma:

(i) La Administración de la Compañía aplicó la NIIF-15 desde el 1 de enero del 2018. Sin generar efectos provenientes de la aplicación inicial de esta nueva norma debido a que, en la venta de servicios el reconocimiento de los ingresos en el modelo del negocio, es similar que la norma NIC 18 previa; por tanto, no se re expresa estados financieros de períodos anteriores; ni se ajustó el saldo inicial de las utilidades retenidas.

Ver 2.13.

✓ NIIF-9: Instrumentos financieros

La "NIIF-9: Instrumentos financieros" emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como para su baja en los estados financieros, y, en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de esta norma, para incluir principalmente lo siguiente: i) Requerimientos de deterioro para activos financieros, y, ii) Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos pasivos financieros.

Efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-9

Un resumen del análisis efectuado para determinar los efectos y resultados provenientes de la aplicación inicial de NIIF-9 se resumen a continuación:

1. Clasificación y medición de activos financieros la Administración clasificó los activos financieros según se miden posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados con base a los requerimientos de esta nueva norma (Ver 2.4).
2. Clasificación y medición de pasivos financieros de igual forma los pasivos financieros fueron clasificados y medidos bajo la nueva normativa (Ver 2.7).
3. Deterioro de activos financieros en cada fecha de presentación de los estados financieros adjuntos, la Compañía realizó un análisis de la provisión requerida por pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros de acuerdo a la nueva norma considerando que, las pérdidas crediticias son el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que deben a una entidad según el contrato y el valor presente de los flujos de efectivo que la entidad espera recibir.

La Administración de la Compañía determinó la provisión por

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

pérdidas crediticias de todos sus activos financieros aplicando el enfoque general, excepto en el caso de las cuentas por cobrar a deudores comerciales en cuyo caso se aplicó el enfoque simplificado mismos que se describen ampliamente en las políticas contables 2.4.6.

4. Coberturas, se llama al conjunto de operaciones dirigidas a anular o reducir el riesgo de un activo o pasivo financiero en posesión de una entidad, la Administración informa que no tiene este tipo de instrumentos.

5. Efectos de la aplicación inicial de NIIF-9, Con fecha 1 de enero del 2018, la Administración de la Compañía aplicó por primera vez los requerimientos establecidos en la NIIF-9 (fecha de aplicación inicial). Un resumen de los efectos provenientes de la aplicación inicial de esta nueva norma se muestra a continuación:

i. Clasificación de activos financieros, La Administración de la Compañía informa que los activos financieros incluidos en los estados financieros al 1 de enero del 2018 fueron clasificados de acuerdo con los requerimientos de la NIC-39: Instrumentos financieros; reconocimientos y medición. Dichos estados financieros incluyeron exclusivamente activos financieros de las siguientes categorías: i) préstamos y documentos por cobrar, y, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

La Administración de la Compañía informa que en la fecha de aplicación inicial de NIIF-9: i) la mayoría de los activos financieros de la Compañía fueron clasificados en la categoría, medidos al costo amortizado, y, ii) no existe y por lo tanto, no se reconocieron activos financieros de las categorías medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral y reconoció un activo medido a valor razonable con cambios en resultados.

ii. Medición de activos financieros, La Administración de la Compañía informa que los activos financieros incluidos en los estados financieros al 1 de enero del 2018 fueron medidos al costo amortizado o valor razonable de acuerdo con los requerimientos de la NIC-39: Instrumentos financieros; reconocimientos y medición.

En la fecha de aplicación inicial de la NIIF-9, los activos financieros mencionados en el párrafo anterior también fueron medidos al costo amortizado, es decir, no existieron modificaciones en su medición.

iii. Pérdidas crediticias esperadas, La Administración de la Compañía informa que de acuerdo con el modelo de negocio los activos financieros provienen inicialmente de créditos comerciales que se recuperan de contado y que históricamente no ha tenido pérdidas significativas por incobrabilidad; en este sentido la provisión para cuentas incobrables incluida en los estados financieros al 1 de enero del 2018 fueron establecida con base en las pérdidas incurridas de acuerdo con los requerimientos de la NIC-39: Instrumentos financieros; reconocimientos y medición.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

En la fecha de aplicación inicial de NIIF-9, la Administración de la Compañía reconoció incrementos en la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a deudores comerciales con el objetivo de que dicha provisión refleje las pérdidas crediticias esperadas. Los incrementos de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar a deudores comerciales fueron determinados con base en el enfoque simplificado previsto en la nueva norma.

Un resumen de los efectos retroactivos de la aplicación inicial de NIIF 9 relacionadas con el incremento de la provisión para cuentas por cobrar a deudores comerciales se muestran a continuación:

Según estados financieros elaborados de conformidad con		NIC 39		NIIF 9		Variación
Activos	Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	a)	2,207,737	2,203,562	(4,175)	
	Patrimonio	b)	1,413,515	1,409,340	(4,175)	
Análisis de las variaciones						

a) Cuentas por cobrar comerciales por el valor de US\$4,175. Corresponde al reconocimiento de un incremento en la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar a deudores comerciales para reflejar las pérdidas crediticias esperadas utilizando el enfoque simplificado previsto en la nueva norma; es decir, durante la vida del activo financiero. Las pérdidas reconocidas fueron estimadas utilizando un porcentaje de 0.021% de los ingresos. El porcentaje utilizado fue obtenido de información histórica mantenida por la Compañía correspondiente a los dos últimos ejercicios económicos, mismo que fue determinado dividiendo el total de ingresos reconocidos no cobrados para el total de ingresos reconocidos durante los años 2016, y 2015.

b) Utilidades retenidas por el valor de US\$4,175. Corresponde a los efectos mencionados en el literal a) que fueron reconocidos con cargo a la cuenta patrimonial utilidades retenidas.

Soluciones prácticas utilizadas en la aplicación inicial

De acuerdo con la sección 7 de la NIIF-9: Instrumentos financieros, la Administración utilizó las siguientes soluciones prácticas en la aplicación inicial de esta nueva norma:

i. Aplicó la NIIF-9 desde el 1 de enero del 2018. Los efectos provenientes de la aplicación inicial de esta nueva norma fueron determinados de forma retroactiva sin presentar estados financieros individuales reexpresados de periodos anteriores.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

- i. En la fecha de aplicación inicial, la Gerencia evaluó si un activo financiero cumple las condiciones para clasificarse como medido al costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultado sobre la base de los hechos y circunstancias existentes a esa fecha. Las inversiones negociables se clasifican en esta última categoría.
- ii. La determinación de si ha habido un incremento significativo en el riesgo crediticio de un activo financiero fue establecido utilizando la información razonable y sustentable que estuvo disponible en la fecha de aplicación inicial de esta nueva norma.
- iii. La determinación de las pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar a deudores comerciales fue determinada con base en el enfoque simplificado, es decir, reconociendo las pérdidas por deterioro por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

✓ NIIF-16: Arrendamientos

En enero del 2016 se emitió la NIIF-16: Arrendamientos, que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamientos, así como incluye lineamientos detallados para poder analizar situaciones específicas. Esta norma reemplazará los requerimientos establecidos en la NIC 17: Arrendamientos y las interpretaciones respectivas. Adicionalmente, se permite la aplicación anticipada de esta norma siempre y cuando la Compañía haya implementado o se encuentre en proceso de implementación de la NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes.

El objetivo de la norma es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de una manera que represente fielmente los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamiento con la intención de que los usuarios de los estados financieros puedan evaluar dichos efectos sobre la situación financiera, el rendimiento de sus operaciones y los flujos de efectivo de la entidad.

La Gerencia decidió aplicar esta norma a partir del 1 de enero del 2019.

Requerimientos para arrendatarios

La NIIF-16: Arrendamientos, requiere el reconocimiento y medición de los contratos de arrendamiento aplicando el modelo de Derecho de uso. De acuerdo con este modelo, los arrendatarios reconocerán, en el estado de situación financiera, un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento derivados de los contratos de arrendamiento (Ver 2.9).

Requerimientos para arrendadores

Los arrendadores clasificarán los contratos de arrendamiento como operativos o financieros y cumplirán con los requerimientos establecidos en esta norma.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Los arrendadores que mantengan contratos de arrendamiento operativo reconocerán en los resultados del período que se informa: i) un ingreso por arrendamiento durante el plazo establecido por las partes en el contrato de arrendamiento, y ii) la depreciación de los activos arrendados. La Compañía no mantiene contratos en condición de arrendador.

Efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-16

Un resumen del análisis realizado y los efectos de la aplicación inicial de esta nueva norma que fueron evaluados al 1 de enero del 2019 se muestra a continuación:

• Exenciones al reconocimiento

La Administración determinó que no tiene contratos de arrendamiento a corto plazo.

Por otra parte determinó que tiene contratos de arrendamientos en los que el valor del activo subyacente es de bajo valor sobre los cuales decidió no considerar los requerimientos de reconocimiento inicial y posterior. Por lo tanto, los pagos provenientes de estos contratos se continuarán reconociendo como gastos por arrendamiento de forma lineal durante el plazo del contrato.

• Reconocimiento inicial de contratos de arrendamiento

La Administración ha identificado los siguientes contratos de arrendamiento vigentes:

Bien arrendado	Fecha inicio contrato	Fecha vencimiento contrato	Plazo	Importe renta mensual	Cuota
Oficinas	01/01/2019	31/12/2020	2 años	3,500	Fijo

Estos contratos de arrendamiento fueron reconocidos por la Compañía de la siguiente manera:

- a) Un pasivo por arrendamiento medido al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario vigente a la fecha de aplicación inicial a una tasa de interés efectiva anual del 3,50% equivalente a la tasa de interés efectiva mensual del 0,3%.
- b) Un activo por derecho de uso medido por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamiento anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.

Con estos antecedentes, la Administración reconoció en sus estados financieros los siguientes activos por derecho de uso de oficinas y pasivos por arrendamientos con fecha 1 de enero del 2019:

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Activo por derecho de uso oficinas	
Pasivos por arrendamiento corriente	81,013
Pasivos por arrendamiento no corriente	41,214
	<u>39,799</u>
	<u>81,013</u>

Los vencimientos del pasivo por arrendamiento se detallan a continuación:

Año	Valor
2020	<u>39,799</u>

• Presentación

En el estado de situación financiera: se reconoció por separado el activo por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento clasificados entre partidas corriente y no corriente.

En el estado de resultados: se reconocerán por separado las depreciaciones provenientes de los activos por derecho de uso y los costos financieros provenientes de los pasivos por arrendamientos.

En el estado de flujos de efectivo: se clasificarán los pagos del pasivo por arrendamiento como parte de las actividades de financiación, los pagos de intereses provenientes de los pasivos por arrendamiento como parte de las actividades de operación y los pagos por arrendamiento a corto plazo. Pagos por arrendamientos de activos subyacentes de bajo valor y los pagos por arrendamiento variables se continuarán reconociendo como parte de las actividades de operación.

• Ingresos por arrendamientos

La Administración determinó que no mantiene contratos de arrendamientos operativos (al igual que con la normativa previa) que le generen ingresos por arrendamiento. No se identificó contratos de arrendamiento financieros.

• Soluciones prácticas utilizadas en la aplicación inicial

De acuerdo con el apéndice C de la NIIF-16: Arrendamiento, la Administración utilizó las siguientes soluciones prácticas en la aplicación inicial de esta nueva norma:

i. Estableció los efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF 16 a los contratos de arrendamiento identificados como tales en los saldos iniciales al 1 de enero del 2019.

ii. En la fecha de aplicación inicial de NIIF 16 determinó retroactivamente los efectos acumulados de esa nueva norma y posteriormente fueron reconocidos con cargo a cuenta de activo por derecho de uso. Los estados financieros individuales de períodos contables anteriores no fueron reestructurados.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

- iii. En la fecha de aplicación inicial de la NIIF-16, reconocerá los contratos de arrendamiento a corto plazo con cargo a la cuenta de resultados gasto por arrendamientos; igual que la norma previa.
- iv. En la fecha de aplicación inicial de la NIIF-16, Continuará reconociendo los contratos de arrendamiento con vencimiento menor a 12 meses cargo a la cuenta de resultados gasto por arrendamientos.

2.17.2 Nuevas normas e interpretaciones publicadas

A continuación, un resumen de las nuevas normas e interpretaciones de las NIIF que no han sido aplicadas en la emisión de los estados financieros adjuntos. Estas normas e interpretaciones serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros emitidos a partir de las fechas indicadas a continuación:

Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios	Año de emisión	Contenido	Norma
1 de Enero de 2019	2016	Arrendamientos	NIIF 16
1 de Enero de 2019	2017	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	CNIIF 13
1 de Enero de 2019	2017	Reconocimiento de una modificación, reducción o liquidación del plan.	NIC 19
1 de Enero de 2019	2018	Medición de las participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	NIC 28
1 de Enero de 2019	2017	Guías para la aplicación del método de adquisición a tipos particulares de combinaciones de negocios, contabilización de adquisiciones de 2) Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas, 3) Reconocimiento de impuestos corrientes y diferidos sobre dividendos y 4) Costos por prestamos susceptibles de capitalizar.	Mejoras anuales del ciclo 2015 - 2017
1 de Enero de 2019	2017	Modificaciones a las NIIF provenientes del nuevo marco conceptual	Marco conceptual
1 de Enero de 2020	2018	Definición de materialidad o importancia relativa	NIC 1 y NIC 8
1 de Enero de 2020	2018	Definición de un negocio en una combinación de negocios	NIIF 3
1 de Enero de 2020	2018	Registro de la pérdida de control de subsidiarias	NIIF 10
No definida	2014	Registro de las ganancias o pérdidas provenientes de las ventas o aportaciones efectuadas por un inversor a sus asociadas o negocios conjuntos	NIC 28
No definida	2014		

La Gerencia de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, mejoras o interpretaciones, que entrarán en vigencia en ejercicios posteriores y que no han sido aplicadas con anterioridad, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

	2018	2017
Caja y fondos en custodia	4,210	6,192
Bancos	738,577	334,766
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	126,430	798,072
Pichincha C.A.	5,155	28,327
Pacífico S.A.	870,162	1,161,165

Inversiones

Diners Club International		
Certificado de depósito a plazo fijo que genera un interés del 5.75% anual con vencimiento en marzo del 2019.	450,000	-
Certificado de depósito a plazo fijo que genera un interés del 5.50% anual con vencimiento en marzo del 2019.	350,000	-
Certificado de depósito a plazo fijo que genera un interés del 5.80% anual con vencimiento en abril del 2019.	350,000	-
Banco Internacional S.A.		
Certificado de depósito a plazo fijo que genera un interés del 4.50% anual con vencimiento en febrero del 2019.	303,672	-
Certificado de depósito a plazo fijo que genera un interés del 4.40% anual con vencimiento en marzo del 2018.	-	300,000

Banco Pichincha C.A.

Certificado de depósito a plazo fijo que genera un interés del 2.50% anual con vencimiento en enero del 2018.	-	350,000
Certificado de depósito a plazo fijo que genera un interés del 4.00% anual con vencimiento en enero del 2018.	-	300,000
	-	650,000
	1,453,672	950,000
	2,328,044	2,117,357

4. INVERSIONES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle de las inversiones negociables fue como sigue:

	2018	2017
Bolsa de Valores de Guayaquil S.A		
Bono Acta Resolutiva 003 genera un interés del 5.07% anual con vencimiento en febrero del 2022.	33,006	456,587
(1)		

4. INVERSIONES NEGOCIABLES (Continuación)

(1) Con fecha 31 de octubre del 2017, la Compañía recibió como cobro de un préstamo otorgado a su Compañía relacionada Caminosca S.A., un bono ecuatoriano, emitido mediante Acta Resolutiva 003 del Ministerio del Economía y Finanzas por US\$2,555,465, el cual genera un interés anual de 5.07%, con vencimiento en febrero del 2022; la Compañía cruzó cuentas con su compañía relacionada Caminosca S.A., por US\$398,878 y la diferencia fue vendida por US\$1,523,607 registrando una pérdida en venta por US\$176,393. Para el 2018, la disminución corresponde a la venta de parte de estos Bonos por US\$ 424,397 a través de Pícaral Casa de Valores S.A.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen de cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

	2018	2017
Cuentas por cobrar clientes	1,509,953	1,313,280
Derecho de cobro	573,556	667,692
Clientes nacionales		
Gastos reembolsables	110,110	204,100
Anticipos para gastos	3,389	4,472
Otras cuentas por cobrar	18,811	27,925
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	2,215,819	2,217,469
	(8,082)	(3,780)
	2,207,737	2,213,689

(1) Para el 2018 y 2017, corresponden a la provisión de ingresos pendientes de facturar al cierre por concepto de asesoría, monitoreo y estudio de suelos, con base al reporte del departamento técnico sobre el avance de los productos entregables por cada proyecto.

(2) Para el 2018 y 2017 el movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial	(3,780)	(3,780)
Ajuste NIIF 9	(4,175)	-
Provisión	(127)	-
Saldo final	(8,082)	(3,780)

Para el 2018 y 2017 las cuentas por cobrar clientes el deterioro estimado se se conformaba como sigue:

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Diciembre 31, 2018		Diciembre 31, 2017	
Corriente	1,726,902	-	1,431,449
Vencidos entre 1-30	299,732	-	475,792
Vencidos entre 31-60	26,875	-	27,110
Vencidos entre 61-90	4,025	-	24,996
Vencidos entre 91-180	21,799	(3,906)	5,084
Vencidos entre 180-360	4,176	(4,176)	16,541
	2,083,509	(8,082)	1,980,972
			(3,780)
			2
			o
			Cartera
			Deterioro
			Cartera
			Deterioro

6. VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen de vehículos, mobiliario y equipos fue como sigue:

Costo	2018	2017
Depreciación acumulada	(390,031)	(455,656)
	263,440	174,804
Clasificación		
Vehículos	93,259	54,338
Equipo técnico	68,843	53,533
Muebles y enseres	32,491	17,255
Equipo de computación	19,453	12,136
Equipo de oficina	10,159	11,442
Mejoras en propiedades arrendadas	39,235	26,100
	263,440	174,804

Durante el 2018 y 2017 el movimiento de vehículos, mobiliario y equipo fue como sigue:

ENTRIX AMÉRICAS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

6. VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO (Continuación)

	Vehículos	Equipo técnico	Muebles y enseres	Equipo de computación	Equipo de Oficina	Mejoras en propiedades arrendadas	Total
COSTO							
Saldos al 31 de diciembre del 2016	223,817	76,258	40,856	158,272	26,476	12,728	538,407
Adiciones	21,944	45,308	755	4,782	945	18,727	92,461
Ventas	-	-	-	(408)	-	-	(408)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	245,761	121,566	41,611	162,646	27,421	31,455	630,460
Adiciones	55,109	1,598	1,917	22,648	-	20,095	101,367
Reclasificación	-	-	734	(1,689)	955	-	-
Ajustes	(18,016)	9,223	4,778	(71,890)	(2,451)	-	(78,356)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	282,854	132,387	49,040	111,715	25,925	51,550	653,471
DEPRECIACIÓN ACUMULADA							
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(167,740)	(59,656)	(20,214)	(129,386)	(13,282)	-	(390,278)
Depreciación del año	(23,683)	(8,085)	(4,142)	(21,396)	(2,697)	(5,355)	(65,358)
Ajuste	-	(292)	-	-	-	-	(292)
Ventas	-	-	-	272	-	-	272
Saldos al 31 de diciembre del 2017	(191,423)	(68,033)	(24,356)	(150,510)	(15,979)	(5,355)	(455,656)
Depreciación del año	(15,018)	(5,138)	(4,236)	(15,116)	(3,443)	(6,960)	(49,911)
Ajuste	16,846	9,627	12,043	73,364	3,656	-	115,536
Saldos al 31 de diciembre del 2018	(189,595)	(63,544)	(16,549)	(92,262)	(15,766)	(12,315)	(390,031)
Saldo neto							
Al 31 de diciembre del 2017	54,338	53,533	17,255	12,136	11,442	26,100	174,804
Al 31 de diciembre del 2018	93,259	68,843	32,491	19,453	10,159	39,235	263,440

7. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen de activos intangibles fue como sigue:

	2018	2017
Software	119,529	59,324
Amortización acumulada	(59,324)	(57,152)
	<u>60,205</u>	<u>2,172</u>

Para el 2018 y 2017 el movimiento de activos intangibles fue como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial	2,172	18,221
Adición	60,205	-
Amortización del año	(2,172)	(16,049)
Saldo final	<u>60,205</u>	<u>2,172</u>

8. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un detalle de las inversiones en acciones fue como sigue:

Emisor	2018	2017	% de Tenencia	Inversión al valor en libros	Inversión al valor de participación
Cardno Entrix Colombia S.A.S.	100%	100%	2,088	2,088	10,771
				(40,060)	

Los estados financieros (no auditados) de la compañía emisora, muestran el siguiente resumen financiero al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Cardno Entrix Colombia S.A.S. en US\$	2018	2017
Total de activos	20,285	56,134
Total pasivos	3,469	45,363
Patrimonio	16,816	10,771
Pérdida / Utilidad de año	40,060	7,888

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la compañía emisora no decretó dividendos en efectivo.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

	2018	2017
Provisiones por pagar	192,516	278,020
Proveedores locales	(1)	
Proveedores del exterior	(2)	64,391
Anticipos recibidos	(3)	6,937
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social -	(4)	2,977
IESS		33,269
Otras cuentas por pagar	26,553	20,296
	251,598	405,890

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden a provisiones por trabajos de asesoría, monitoreo y estudio de suelos en proyectos que están en ejecución por la Compañía.

(2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a saldos por pagar a Urresta Miguel por US\$6,762; BMI Igualas Médicas de Ecuador S.A., por US\$4,785; Diners Club del Ecuador por US\$2,746; Pilco Ramos Victor por US\$1,000 y otros proveedores con saldos menores.

Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente a saldos por pagar a: Mundo Express agencia de viajes Mumpress S.A., por US\$8,917; BMI Igualas Médicas del Ecuador S.A., por US\$5,730; Yucailla David por US\$4,447; EY Addvalue Asesores Cia. Ltda., por US\$3,690; Transporte Mixto en Camionetas Doble Cabina Cabrera León por US\$3,836; Ortiz Abril Juan Carlos por US\$3,458 y otros proveedores con saldos menores.

(3) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde al anticipo entregado al proveedor Spatial Solutions INC

(4) Para el 2018 y 2017, corresponde a anticipos recibidos de los proyectos de DIA Hospital Baca Ortiz por US\$2,977.

10. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un detalle de los saldos con partes relacionadas fue como sigue:

	2018	2017
Cuentas por cobrar	944,621	-
Caminosca S.A.	606,229	947,877
Entrix, Inc Sucursal Ecuador	414,552	411,794
Entrix, Inc SAC Perú	(2)	
TBE Group, Inc dba Cardno TBE	(3)	135,568
Cardno Entrix Colombia S.A.S.	(4)	33,892
Cardno TBE		19,746
Cardno, Matriz	6,357	6,357
Cardno WRG	1,640	1,640
Entrix, INC USA	1,408	1,408
	2,177,996	1,558,282

10. PARTES RELACIONADAS (Continuación)

	2018	2017
Cuentas por pagar	2,622,137	2,557,203
Cardo Internacional Pty. Ltda.	(5)	
Entrix, Inc USA	(6)	1,149,369
Cardo Inc	(7)	164,816
Carminosca S.A	(8)	63,441
Cardo INC Intercompany		41,207
Cardo Global Allocations - Portafolio		15,649
	4,056,619	4,001,051

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden a la cesión de derechos de cobro por US\$520,664 y US\$893,070; y facturación por servicios especializados por US\$85,565 y US\$54,807 respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a préstamos realizados a la relacionada.

(3) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden a servicios prestados por proyectos al 2013.

(4) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a préstamos recibidos y facturación de servicio especializado.

(5) Para el 2018 incremento corresponde a cargos corporativos por US\$64,934 y para el 2018 y 2017, corresponde a la cesión de pasivos de Entrix Inc., por US\$2,408,376.

(6) Para el 2018 y 2017 incluye dividendos declarados según acta de Junta General de Accionista celebrada el 1 de abril de 2017, por US\$419,590 pendientes de pago.

(7) Para el 2018 y 2017, corresponden a cargos corporativos del 2016.

(8) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a la compra de activos por US\$35,397, cruce de cuentas por US\$59,504 e intereses por US\$53,638. Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a la venta de un bono ecuatoriano emitido mediante Acta Resolutiva 003 del Ministerio de Economía y Finanzas por US\$2,577,059 incluido intereses a su relacionada Entrix América S.A., por cruce de cuentas por US\$2,285,710.

Durante el 2018 y 2017 la Compañía realizó, las siguientes transacciones comerciales significativas, no en su totalidad, con partes relacionadas:

ENTRIX AMÉRICAS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

10. PARTES RELACIONADAS (Continuación)

2018	Caminosca S.A.	Cardno International Pty. Ltd.	Entrix Inc. Sucursal Ecuador	Consorcio Consultor Hidroaustal	Cardo Entrix Colombia S.A.S.	Cardno Inc.	Entrix Inc. Sac Perú
Servicios prestados	7,709	-	30,757	-	2,288	-	-
Servicios recibidos	-	-	(2,405)	-	-	(22,606)	-
Intereses	798	-	-	-	-	-	-
Préstamos entregados	545,000	-	-	-	10,000	-	-
Préstamos en bonos	426,303	-	-	-	-	-	-
Cobro Cesión de derechos	-	-	(370,000)	-	-	-	-
Cruce de cuentas	-	-	-	-	-	-	-
Compra de activos	(35,397)	-	-	(20,588)	-	-	-
Pago de activos	-	-	-	20,588	-	-	-
Gastos a nombre de	5,841	-	346	-	1,695	-	2,758
Cobro de gastos	(2,167)	-	(346)	-	-	-	-
Gastos realizados por	(166)	-	-	-	-	-	-
Pago de gastos	166	-	-	-	-	-	-
Nota de crédito	29,015	-	-	-	-	-	-
Reclasificación	(510)	-	-	-	-	-	-
Regalías	-	(64,934)	-	-	-	-	-

ENTRIX AMÉRICAS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

10. PARTES RELACIONADAS (Continuación)

2017	Caminosca S.A.	Cardno International Pty. Ltd.	Entrix Inc. Ecuador EB	Entrix, Inc. USA	Cardo Entrix Colombia S.A.S.
Servicios prestados	-	-	138,375	-	13,216
Intereses	(39,892)	-	-	-	-
Apropiación de dividendos	-	(1,049,515)	-	-	-
Pago Dividendos	-	1,049,515	-	(419,590)	-
Préstamos recibidos	(2,750,000)	-	-	-	-
Pagos préstamos	3,041,349	-	-	-	-
Cobros	-	-	(1,477,424)	-	-
Préstamos entregados	-	-	-	-	23,664
Cesión de derechos	-	(2,408,376)	2,409,350	-	-
Cruce de cuentas	2,285,710	-	(2,038,693)	-	-
Compra de bonos	(2,577,059)	-	-	-	-
Inversiones en acciones	-	-	-	-	(2,088)

Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a ingresos por US\$105,030 aún no reconocidos de acuerdo con los avances de los proyectos ejecutados por la Compañía, mismos que se registran como ingresos en el 2018.

12. IMPUESTOS

Activo y pasivos por impuestos, corriente

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen del activo y pasivo por impuesto, corriente fue como sigue:

Movimiento		
	2018	2017
Activo		
IVA Retenido	9,443	96,179
IVA Crédito tributario	15,388	37,486
	<u>24,831</u>	<u>133,665</u>
Pasivo		
Impuesto a la renta	115,079	45,253
IVA por pagar	52,766	58,386
Retenciones de impuestos	16,642	24,733
	<u>184,487</u>	<u>128,372</u>

Durante el 2018 y 2017 el movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	2018	2017
Activo		
Saldo inicial	-	-
Retenciones en la fuente del año	122,616	120,377
Liquidación de impuestos	(122,616)	(120,377)
Saldo final	-	-
Pasivo		
Saldo inicial	45,253	34,322
Pagos	(45,253)	(34,322)
Provisión del año	237,695	165,630
Compensación	(122,616)	(120,377)
Saldo final	115,079	45,253

Impuesto a la renta reconocido en resultados

Para el 2018 y 2017 el gasto del impuesto a la renta incluye:

Conciliación tributaria		
	2018	2017
Gasto impuesto a la renta corriente	237,695	165,630
Gasto (ingresos) impuestos diferido	(21,756)	-
Gasto impuesto a la renta del año	<u>215,939</u>	<u>165,630</u>

Una reconciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable fue como sigue:

12. IMPUESTOS (Continuación)

	2018	2017
Utilidad antes de participación a trabajadores	969,879	909,994
15% Participación a trabajadores	(145,482)	(136,499)
Utilidad antes de cálculo para impuesto a la renta	824,397	773,495
Más (Menos)	-	(50,845)
Deducciones adicionales	87,024	-
Diferencias temporarias	126,381	30,215
Gastos no deducibles	950,778	752,865
Base imposible	237,695	165,630
Impuesto causado a la tasa del 25% y 22%	53,535	46,138
Impuesto mínimo	53,535	46,138

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la tasa de impuesto a la renta utilizada según la normativa tributaria vigente fue del 25% y 22% respectivamente; para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utiliza una tasa de impuesto a la renta del 25%.

Declaración impuesto a la renta año 2018

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2018, la Administración tiene programado presentar la declaración en los plazos previstos en la normativa tributaria.

Movimiento de impuestos diferidos

Durante el 2018 el movimiento de impuestos diferidos fue como sigue:

2018	Saldo a	Reconocido en	Saldo a
Activo	Enero 1,	Resultados	Diciembre 31
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	-	21,756	21,756

Revisión de años fiscales pendientes

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2015 al 2018, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Estudio de precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 25 de enero del 2013, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es el anexo y/o informe integral de precios de transferencias, misma que debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales.

12.

IMPUESTOS (Continuación)

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo del 2015, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas que establece el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

La principal reforma incorporada, es el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, misma que debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo de operaciones, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$15,000,000 dicha reforma entró en vigencia a partir del 27 de mayo del 2015.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCG16-00000532 de fecha 27 de marzo del 2016 y sus reformas según Resolución 617 publicada en el R.O. Suplemento 149 del 28 de diciembre del 2017 del Servicio de Rentas Internas, se establece las normas técnicas para la aplicación del régimen de precios de transferencia y la prelación en la utilización de los métodos para aplicar el principio de plena competencia.

La Administración de la Compañía, analiza cada año este requerimiento y se toman las medidas que se consideren necesarias, se estima que no existen operaciones con partes relacionadas que alcancen los montos establecidos o puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía al cierre del ejercicio, ya que se ha dado cumplimiento al principio de plena competencia. El estudio de precios de transferencia por el 2018 y 2017 no determinaron ajustes por este concepto.

Dividendos

Las sociedades constituidas o establecidas en Ecuador que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en Ecuador o a sociedades residentes en el exterior, que se encuentren en paraísos fiscales, jurisdicciones de menor imposición o regímenes fiscales preferentes; o que tengan un beneficiario efectivo residente en Ecuador, sobre las utilidades distribuidas o dividendos retenidos impuestos adicionales equivalente a la diferencia entre la tasa de impuesto a la renta a que se encuentran sujetas las personas naturales menos la tasa de sociedades que va del 7% al 13% adicional según corresponda.

Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las sociedades públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente, equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

En cada rubro se deberán descontar o adicionar ciertas partidas establecidas mediante resoluciones de la autoridad tributaria.

12.

IMPUESTOS (Continuación)

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del RUC según le corresponda, en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario, cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste último se fija como impuesto mínimo definitivo, (hasta el 2018). Para el 2019 se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado, en las condiciones establecidas en la Ley.

Impuestos diferidos

Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos en los términos y condiciones establecidos en esta normativa; la Gerencia considera que a futuro se podría tener efectos por este concepto únicamente en los siguientes casos:

- ✓ Las pérdidas por deterioro para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
- ✓ La depreciación correspondiente al valor activado y actualización financiera de la provisión por concepto de desmantelamiento y otros costos posteriores asociados, conforme la normativa contable pertinente.
- ✓ El valor del deterioro de propiedades planta y equipo y otros activos no corrientes que sean utilizados por el contribuyente.

- ✓ Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables y desmantelamiento.
- ✓ Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta.

- ✓ Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.
- ✓ Los créditos tributarios no utilizados, generados en periodos anteriores.

- ✓ Las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera; es decir, únicamente provisiones a partir del 2018.

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal y su Reglamento

Con fecha 21 de agosto de 2018, en el Suplemento del R.O. No. 309, fue publicada la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, Equilibrio Fiscal y con fecha 20 de diciembre del 2018, se emitió el respectivo Reglamento.

A continuación se describen los aspectos más importantes de esta Ley y su Reglamento, que podrían aplicar o afectar a la Compañía.

Incentivos para nuevas inversiones productivas

Las nuevas inversiones productivas en sectores prioritarios que inicien a partir de la vigencia de esta Ley, tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos

12. IMPUESTOS (Continuación)

atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil o 8 años para inversiones en las áreas urbanas. Esta exoneración aplicará sólo en sociedades que generen empleo neto. Las nuevas inversiones que se ejecuten en los sectores priorizados industrial agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años; según los términos y condiciones establecidos en la Ley y Reglamento.

Exoneración del impuesto a la Salida de Divisas ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión con el Estado en los pagos realizados al exterior por concepto de: importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto; y, dividendos distribuidos por sociedades, después del pago del impuesto a la renta, según las condiciones establecidas en la Ley y Reglamento.

Exoneración del ISD por distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, a las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades.

Exoneración del impuesto a la renta para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años. El plazo de exoneración será contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, ésta exoneración se ampliará por 5 años más, en el caso de que se realicen en cantones fronterizos. Esta exoneración aplicará sólo en sociedades que generen empleo neto y para el caso de empresas existentes, el contribuyente debe aplicar la exoneración de manera proporcional al valor de las nuevas inversiones productivas.

Reformas de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento

Se entenderá como distribución de dividendos a la decisión de la junta de socios o accionistas, que resuelva la obligación de pagarlos. En virtud de aquello, la fecha de distribución de dividendos corresponderá a la fecha de la respectiva acta o su equivalente.

Están exentos los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades, a favor de otras sociedades, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, excepto cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

Tarifa de impuesto a la renta (se ratifica)

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades nacionales, sucursales extranjeras y establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

Esta tarifa será más 3% (total 28%) cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participantes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital. Cuando esta participación se aplicará de forma proporcional y cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios o participantes previo a la declaración del impuesto a la renta en las condiciones establecidas en la Ley y Reglamento.

12.

IMPUESTOS (Continuación)

Utilidad en la enajenación de acciones

✓ Se establece un impuesto a la renta único con tarifa progresiva a las utilidades que perciban las sociedades y las personas naturales, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital. En reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

Impuesto al Valor Agregado

✓ El uso del crédito tributario por el impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.

✓ El contribuyente podrá solicitar al SRI la devolución o la compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.

✓ Las notas de venta y documentos complementarios no generarán crédito tributario de IVA a sus adquirentes; no obstante, los contribuyentes que no sean consumidores finales que mantengan transacciones con proveedores pertenecientes a este régimen, para tener derecho a crédito tributario de IVA, deberán emitir una liquidación de compras, en la cual se registre el IVA considerando como base imponible el valor total del bien transferido o servicio prestado y realizar la retención del 100% de IVA generado.

Las notas de venta y documentos complementarios sustentarán costos y gastos del impuesto a la Renta, siempre que identifiquen al usuario y describan los bienes y servicios objeto de la transacción.

Impuesto a la Salida de Divisas ISD

✓ Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.

✓ Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera "Ley 0"

2018

Con fecha 29 de diciembre de 2017 mediante esta Ley, publicada en el R.O. Segundo Suplemento Año I No. 150, se realizaron, entre otras, las siguientes reformas que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 y que aplican a la Compañía:

De las deducciones

✓ Será deducible (únicamente) los pagos efectuados por desahucio y pensiones jubilares patronales, conforme lo dispuesto en el Código de Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores; sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de estos beneficios; es decir, las provisiones que se registran desde el 2018.

12. IMPUESTOS (Continuación)

- ✓ La adquisición de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria incluidos los artesanos que sean parte de dicha forma de organización económica que se encuentren dentro de los rangos para ser consideradas como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de tales bienes o servicios.

Bancarización

- ✓ Sobre operaciones de más de US\$ 1,000 (antes US\$ 5,000) se establece 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. Para que el costo o gasto, por cada caso, superior a US\$ 1,000 sea deducible para el cálculo del impuesto a la renta y el crédito tributario para el IVA sea aplicable.

Otros aspectos tributarios vigentes para el 2017

- ✓ Se mantiene el límite del 4% para costos y gastos de publicidad, fijado por la Ley de Incentivos a la Producción, no será aplicable para el caso de erogaciones incurridas por patrocinio y organización de actividades deportivas, artísticas y culturales
- ✓ Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravados con el impuesto a la renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- ✓ En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.

13. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los beneficios definidos para empleados se conformaban como sigue:

Corriente					
2018	2017				
Participación a trabajadores	145,482	(1)			
Beneficios sociales	171,534	(2)			
Sueldos por pagar	-				
	317,016				
No Corriente					
Jubilación Patronal	273,845	(3)			
Indemnización por desahucio	85,801	(4)			
	359,646				
	249,456				

(1) Participación a trabajadores

De acuerdo a las leyes vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

Para el 2018 y 2017 el movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

13. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS (Continuación)

	2018	2017
Saldo inicial	163,404	114,064
Pagos	(163,404)	(86,903)
Provisión del año	145,482	136,499
Ajustes	-	(256)
Saldo final	145,482	163,404

(2) Beneficios Sociales

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los beneficios sociales se encontraban de la siguiente forma:

	2018	2017
Vacaciones por pagar	144,354	84,116
Décimo tercer sueldo	10,773	17,606
Décimo cuarto sueldo	16,407	16,948
	171,534	118,670

(3) Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal fue como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial	160,934	207,880
Costos laboral por servicios actuales	56,083	19,400
Costo financiero	10,578	5,324
Pérdida actuarial ORI	75,923	7,605
Efecto de reducciones y liquidaciones	(29,673)	(79,275)
Saldo final	273,845	160,934

El análisis de sensibilidad para jubilación patronal fue como sigue:

	2018	2017
Tasa de descuento (cambio de 0.5%)	(13,612)	5,972
Tasa de incremento salarial (cambio de 0.5%)	15,020	(5,812)
Rotación (cambio de 5%)	(7,021)	6,123
	(14,034)	(5,891)
	14,682	(5,698)
	6,038	
	7,260	
	(5,891)	
	6,123	

13. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS (Continuación)

(4) Indemnización por desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía registra un pasivo para indemnizaciones por desahucio para los empleados que se separan por renuncia solicitada por el empleado o empleador. La Compañía registra una provisión para este concepto con base a un estudio actuarial realizado por el perito independiente Sociedad Actuarial "Actuaría Consultores Cía. Ltda." quien presentó su informe con fecha 10 de enero del 2019.

El movimiento de la provisión para indemnización por desahucio fue como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial	88,522	92,392
Costos laboral por servicios actuales	20,936	20,979
Costo financiero	3,501	3,825
Ganancia actuarial ORI	(6,335)	(5,111)
Reversión de provisión	-	-
Pagos	(20,823)	(23,563)
Saldo final	85,801	88,522

El análisis de sensibilidad para indemnización por desahucio fue como sigue:

	2018	2017
Tasa de descuento (cambio de 0.5%)	(2,924)	3,801
Tasa de incremento salarial (cambio de 0.5%)	3,344	(3,703)
Rotación (cambio de 5%)	2,534	(2,689)
	(3,138)	2,799
	3,957	

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron actualizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fueron calculados utilizando el método de la Unidad de Crédito Proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por los cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otros resultados integrales.

A continuación se resumen las principales hipótesis utilizadas por el especialista:

Total de trabajadores	73 personas	2018
Tasa de descuento	4.25% anual	2018
Tasa de incremento salarial	3.00% anual	2018
Tasa de rotación	16.17% anual	2018
	7 personas	2017
	4.10% anual	2017
	2.50% anual	2017
	19.80% anual	2017

14. GESTIÓN DE RIESGOS

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos que enfrenta la Compañía. La Gerencia revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

14.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de su negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de diferente naturaleza que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Gerencia para mitigar tales riesgos, si es el caso.

14.1.1 Riesgo de mercado

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

14.1.2 Tasa de interés

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

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

14.1.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

A continuación se incluye un detalle por categoría los activos financieros que representan riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía a la fecha de presentación son:

14. GESTIÓN DE RIESGOS (Continuación)

	2018	2017
Activos financieros	2,328,044	2,117,357
Efectivo y equivalentes de efectivo	33,006	456,587
Inversiones negociables	2,207,737	2,213,689
Cuentas por cobrar comerciales y otras	2,177,996	1,558,282
Cuentas por cobrar	6,746,783	6,345,915
Cuentas por cobrar partes relacionadas	=====	=====

14.1.4 Riesgo de liquidez

La Gerencia tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo para esta gestión de manera que pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Gerencia administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo, monitoreando continuamente los flujos del efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	2018	2017
Activo corriente	6,776,356	6,479,580
Pasivo corriente	4,809,720	5,019,076
Índice de liquidez	1.41	1.29

14.1.5 Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia. Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- ✓ Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que obtenga resultados positivos para brindar retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- ✓ Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

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

15. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social se encontraba conformado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas, distribuidas de la siguiente manera:

15. PATRIMONIO (Continuación)

Accionista	Nacionalidad	No. Acciones	Cardno Internacional Pty Ltd. Cardno Holdings Pty Ltd.	
			799	1
			Capital	
			99.9%	0.1%
			%	100%

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Resultados acumulados

Reserva de Capital

Esta reserva podrá ser total o parcialmente capitalizada luego de absorber pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo; no podrá utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado y podrá ser devuelto en caso de la liquidación de la Compañía.

Los ajustes resultantes del proceso de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera NIIIF, aplicado por la Compañía al inicio del año de transición (2010), fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIIF No. 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", cuyo efecto a esa fecha fue de US\$96,215.

Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde a los efectos netos por nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos para empleados, según estudios actuariales.

Utilidades retenidas

El saldo positivo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

Durante el 2017 la Compañía a crédito US\$368,961 a esta cuenta con cargo a pasivos por ingresos diferidos según avances de los proyectos ejecutados por la Compañía los cuales no fueron facturados y correspondían a provisiones del período 2016.

16. INGRESOS

Para el 2018 y 2017 los ingresos provienen principalmente de:

Ventas de servicios	Servicios de ejecución de proyectos	
	2018	2017
	6,365,867	6,410,608

16. INGRESOS (Continuación)

	2018	2017
Otros ingresos	59,972	38,342
Intereses ganados	-	79,449
Reversión de pasivos por beneficios a empleados	56,652	5,952
Ingresos varios	116,624	123,743

17. COSTOS Y GASTOS

Para el 2018 y 2017, un resumen de los costos y gastos fue como sigue:

	2018	2017
Costos de los servicios	1,591,994	1,507,632
Sueldos y salarios	556,397	724,090
Subcontrataciones	397,749	398,791
Transporte	332,420	537,667
Honorarios profesionales	309,793	230,808
Gastos de viaje	229,803	209,914
Aporte a la seguridad social	223,086	199,832
Beneficios sociales	114,980	96,057
Suministros y materiales	85,494	67,691
Arrendamientos operativos	31,087	15,547
Mantenimiento y reparaciones	19,219	14,536
Combustibles y lubricantes	10,944	6,685
Servicios públicos	3,221	2,875
Impuestos y contribuciones	108,255	64,979
Otros	4,014,442	4,077,104

Gastos de administración y ventas	672,617	560,029
Sueldos y salarios	145,482	136,499
Participación trabajadores	123,731	107,721
Aporte a la seguridad social	122,987	80,960
Beneficios sociales	58,743	81,717
Honorarios profesionales	56,083	19,400
Jubilación patronal y desahucio	49,911	65,358
Depreciación	48,955	50,385
Suministros y materiales	45,706	42,564
Arrendamientos operativos	39,679	45,093
Mantenimiento y reparaciones	27,580	37,566
Seguros	23,711	18,476
Impuestos, tasas y contribuciones	22,224	29,301
Servicios públicos	20,936	24,978
Indemnización por desahucio	13,826	35,470
Gastos de viaje	7,943	8,702
Transporte	6,571	4,962
Promoción y publicidad	5,754	3,503
Gastos de gestión	4,061	2,092
Gastos legales	2,172	16,049
Amortización	1,829	2,191
Combustibles y lubricantes	126,191	245,910
Otros	1,626,692	1,618,926

17. COSTOS Y GASTOS: (Continuación)

	2018	2017
Gastos financieros	14,079	9,149
Jubilación Patronal y Desahucio	2,881	4,769
Costos instituciones financieras	-	51,001
Intereses y comisiones	16,960	64,826

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de este informe (18 de abril del 2019) no se han producido eventos adicionales que en opinión del Administrador de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Felipe Toledo
 Contador General

Miguel Alemán
 Gerente General

