

CETITESTUDY S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 42

Abreviaturas:

CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
FV	Valor razonable (Fair value)
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IESBA	Consejo Internacional de Estándares Éticos para Contadores
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
OBD	Obligaciones por beneficios definidos
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
VNR	Valor Neto de Realización

CETITESTUDY S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u> (en miles de U.S. dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	(5,29)
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	184,82
Inventarios	6	0,00
Activos por impuestos corrientes	10	26,42
Otros activos		<u>12,84</u>
Total activos corrientes		<u>218,80</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, planta y equipo	7	175,79
Activos por impuestos diferidos	10	0
Activos intangibles	8	<u>40</u>
Total activos no corrientes		<u>215,79</u>
 TOTAL		 <u>434,59</u>

Ver notas a los estados financieros

Julio Illanes
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****31/12/18**
(en miles de U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar comerciales y

otras cuentas por pagar

9

121,11

Pasivos por impuestos corrientes

10

2,82

Obligaciones acumuladas

11

37,47

Total pasivos corrientes

161,40**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Obligaciones por beneficios definidos

12

0

Pasivos por impuestos diferidos

10

0

Total

0

Total pasivos

161,40**PATRIMONIO:**

14

Capital social

1,2

Aportes futuras capitalizaciones

Reserva legal

139,36

Utilidades retenidas

83,43

Conversion NIIFS

49,20

Total patrimonio

273,19

TOTAL

434,59

CETITESTUDY S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	<u>Notas</u>	Año terminado <u>31/12/18</u> (en miles de U.S. dólares)
INGRESOS	15	986,58
COSTO DE VENTAS	16, 17	<u>(883,28)</u>
MARGEN BRUTO		103,30
Gastos de administración	16	(32,68)
Gastos de gestión	16	(25,38)
Gastos de mantenimiento		(12,05)
Servicios Básicos		(0,86)
Gastos diversos		(8,88)
Suministros de oficina		(6,45)
Depreciaciones		(6,61)
Costos financieros		(0,91)
Total Gastos		<u>(93,82)</u>
Otros ingresos		<u>39,78</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>49,26</u>
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	10	
Impuesto a la renta		(17,42)
Total		
UTILIDAD DEL AÑO		<u>31,84</u>

Ver notas a los estados financieros

Julio Illanes
Gerente General

Monica Moscoso
Jefe de Contabilidad

CETITESTUDY S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	... Utilidades Retenidas...						Reserva Revaluación de propiedades, planta y equipo	Total
	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Distribuibles ... (en miles de U.S. dólares) ...	Reserva de capital	Por adopción de NIIF		
Saldos al 31 de diciembre del 2017, restablecidos	<u>1,2</u>	-	139,30	51,60	0	49,21	-	<u>243,52</u>
Ajuste IFRS 9						0		
Utilidad del año				31,83	0			31,83
Pago de dividendos				0		-		0
Otro resultado integral del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0</u>	<u>-</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>1,2</u>	<u>-</u>	<u>139,30</u>	<u>83,43</u>	<u>0</u>	<u>49,21</u>	<u>-</u>	<u>273,14</u>

Saldos al 31 de diciembre del 2018

Ver notas a los estados financieros

José Jaime Ortiz
Gerente General

Pilar Paz
Jefe de Contabilidad

CETITESTUDY S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

**Año terminado
31/12/18
(en miles de U.S. dólares)**

FUENTES DE EFECTIVO:

Decremento en cuentas por cobrar	0
Incremento reserva jubilación patronal	0
Incrementos Impuestos por pagar	18,62
Incremento Prov por pagar	16,32
Incremento depreciación	6,61
Incrementos en capital	0
Increm en deuda largo plazo	0
Incrementos en utilidades retenidas	31,83

TOTAL DE FUENTES **73,38**

APLICACIÓN DE EFECTIVO:

Incremento en cuentas por cobrar	(54,63)
Incremento otras cuentas por cobrar	(15,09)
Incremento Ant proveedores	(9,92)
Decremento en ctas por pagar	0
Decremento dtos por pagar	0
Decremento utilidades	0
Adquisición de activos fijos netos	(10,60)

TOTAL DE APLICACIONES **(90,23)**

Adiciones neto al saldo de efectivo **(16,85)**

Saldo Inicial de Caja **11,57**

Saldo Final de Caja **(5,29)**

Julio Illanes
Gerente General

Monica Moscoso
Jefe de Contabilidad

Ver notas a los estados financieros

Julio Illanes
Gerente General

Monica Moscoso
Jefe de Contabilidad

CETITESTUDY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

CETITESTUDY S.A. se constituyó en el Ecuador el 18 de octubre de 1995, bajo la denominación de COMPAÑÍA ECUATORIAL DE TRANSPORTE INSTITUCIONAL, TURISMO Y ESTUDIANTEL CETITESTUDY S.A.

La actividad principal de la Compañía realizar el servicio de transporte terrestre, estudiantil, institucional, recreativo y turismo a Instituciones Públicas y Privadas.

Al 31 de diciembre del 2018 el personal total de la Compañía alcanza 1 empleado.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades, maquinaria y equipo que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. 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 NIC 17, 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.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de desglose que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificaciones e instalaciones	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	10

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 Activos intangibles

2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.7.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de

amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

La Compañía mantiene como activo intangible un software y licencias cuya vida útil promedio es de tres años.

2.7.3 Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

2.9 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación

que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos 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, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos - 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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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 y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado 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).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el importe de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (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 servicio 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 comprenden 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.

2.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la 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.

2.11.3 Bonos a los ejecutivos - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos. La bonificación se cancela en base al cumplimiento de indicadores financieros de manera trimestral durante el año.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11.2 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.13 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.14 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.

2.15 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.16 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.16.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.16.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.16.3 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. Para esto, la Compañía mantiene la política de provisionar el 50% de las cuentas con vencimiento entre 90 a 120 días y del 100% para cuentas con vencimiento mayor a 120 días.

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

2.16.4 Deterioro de valor de activos financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la

evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio de 30 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en periodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Cuando un activo financiero disponible para la venta es considerado como deteriorado, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otro resultado integral son reclasificadas al resultado del periodo.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía

retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

2.17 Pasivos financieros - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u 'otros pasivos financieros'.

2.17.1 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.17.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.18 Restablecimiento de saldos - Ciertas cifras de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron modificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2017. En el año en curso, la Administración de la Compañía por cambio en política contable, reversó la revaluación de propiedades, planta y equipo realizada en el año 2015 y sus efectos (Ver Nota 19), lo que ha dado lugar a efectos materiales sobre la información presentada en los estados de situación financiera, estado de resultado integral y el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2016 y 2015. De acuerdo con las modificaciones a la NIC 1, la Compañía ha presentado un tercer estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, sin las notas relacionadas, a excepción de los requerimientos de revelación de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para los saldos restablecidos de propiedades, planta y equipo (Ver Nota 7), pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 10), reserva por valuación (Ver Nota 14) y costo de ventas (Ver Nota 16).

2.19 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual - Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía ya que la Administración evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

2.20 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La NIIF 9 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 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 la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- 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 instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el

reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

Clasificación y medición

- Las cuentas por cobrar comercial y otras cuentas por cobrar registrados a su costo amortizado tal como se describen en la nota 2.16; y, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar registrados a su costo amortizado tal como se describe en la nota 2.16: son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo del capital pendiente. En consecuencia, éstos activos financieros seguirán siendo medidos posteriormente a costo amortizado en la aplicación de la NIIF 9;
- Todos los demás activos y pasivos financieros continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con NIC 39.

Deterioro

Los activos financieros medidos a costo amortizado, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5), estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con NIIF 9.

La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas de crédito esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, según sea requerido o permitido por la NIIF 9. En consecuencia, la Administración de la Compañía espera reconocer las pérdidas de crédito esperadas para todo el plazo y por 12 meses para estos activos, respectivamente.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación del modelo de pérdida esperada de la NIIF 9 dará lugar a un reconocimiento más temprano de las pérdidas de crédito para los activos financieros respectivos y se incrementará el valor de las pérdidas reconocidas para estos activos.

NIIF - 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía ha evaluado preliminarmente sus principales contratos los cuales corresponden a venta de materiales para la construcción, y ha determinado que los bienes inmersos representan una obligación de

desempeño separada, en consecuencia, los ingresos serán reconocidos para cada una de las obligaciones de desempeño cuando el control sobre los bienes se transfiere al cliente. Esto es similar a los principios de reconocimiento bajo NIC 18 con respecto de los componentes separados de ingresos. En adición, a pesar de que NIIF 15 requiere que el precio de la transacción sea asignado a las diferentes obligaciones de desempeño sobre una base de precios relativos de venta independientes, la Administración no espera que la asignación de los ingresos de los referidos contratos por venta de materiales para la construcción sean significativamente diferentes de lo que está determinado actualmente, en razón de que, cada contrato tiene establecido el importe a ser reconocido por la entrega del bien, tal como se describe en las políticas contables (Nota 2.12). El momento de reconocimiento de ingresos de cada una de estas obligaciones de desempeño se espera que sea consistente con la práctica actual.

Por lo antes mencionado, además de proporcionar más extensas revelaciones sobre las transacciones de ingresos de la Compañía, la Administración no prevé que la aplicación de la NIIF 15 pueda tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros, en relación con el reconocimiento de ingresos; sin embargo, no es posible proporcionar una conclusión al respecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración de la Compañía no prevé impactos significativos por la aplicación de la NIIF 16 en sus estados financieros, en razón de que considera que los efectos de la aplicación de la referida norma en los estados financieros y sus revelaciones no tienen un impacto significativo.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2017, la Compañía identificó indicios de deterioro significativos sobre ciertas maquinarias y equipo.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina usando como referencia los rendimientos de mercado al cierre de cada año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en las que se pagará los beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

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

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/18</u>
Depósitos en cuentas corrientes locales	(5,29)
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	0
Inversiones temporales	<u>0</u>
Total	<u>(5,29)</u>

Depósitos en cuentas corrientes locales - Corresponden a depósitos que la Compañía mantiene en cuentas corrientes de disponibilidad inmediata que se mantienen en instituciones financieras Banco Pichincha (9,31) y Coop. Maquita Cushunchic 1,19 con calificación mínima "AAA", los cuales no generan intereses. La Compañía también tiene una caja chica de 2,83 la cual a nuestro criterio es muy alta por el giro del negocio.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/18</u>
Cuentas por cobrar Clientes	118,93
Descuento MOVISTAR	0,56
Descuento LOURDES MEJIA	0,30
Por cobrar ISM	2,16
Provisión para cuentas dudosas	<u>(0,12)</u>
Subtotal	<u>121,83</u>
Cuentas por cobrar Gerente	25,07
Cuentas por cobrar Carreras Cervecería	16,34
Cuentas por cobrar Empresa Eléctrica	16,00
Intereses por cobrar Juan de Salinas	4,73
Cuentas por cobrar Aseguradora	0,82
Total	<u>184,82</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada. Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de cartera está constituido por 32 clientes. La Compañía no ha reconocido una provisión razonable para cuentas dudosas.

El detalle de los saldos al cierre del 2018 de los Clientes es el siguiente:

	VALOR
CERVECERIA NACIONAL	61.99
DINADEC S.A	37.86
SUPERINTEDECIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA	6.09
INSTITUTO DE FOMENTO DE LAS ARTES, INNOVACIÓN Y CREATIVIDADES	4.00
AGENCIA DE REGULACION Y CONTROL DE ELECTRICIDAD	3.82
AGENCIA DE REGULACIÓN Y CONTROL HIDROCARBURÍFERO	1.94
CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA. LTDA.	1.39
MINISTERIO DE ENERGIA Y RECURSOS NATURALES NO RENOVABLES	1.24
EMPRESA ELECTRICA QUITO	0.35
OTROS	0.24
	118.93

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Costo	<u>31/12/18</u>
Costo	193,91
Depreciación acumulada	<u>(18,12)</u>
Total	<u>175,79</u>

Clasificación:

Terrenos en propiedad	0
Maquinaria y equipo	0
Edificaciones e instalaciones	176,05
Vehículos	0
Equipos de computación	1,17
Muebles y enseres	9,60
Software	<u>2,85</u>
Total	<u>193,91</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos en propiedad	Maquinaria y equipo	Edificaciones e instalaciones	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Software	Total
<u>Costo o valuación:</u>								
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>176,05</u>	<u>0</u>	<u>1,17</u>	<u>4,24</u>	<u>0</u>	<u>181,46</u>
Adquisiciones						9,6	2,85	12,45
Reclasificaciones	<u>-</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>176,05</u>	<u>0</u>	<u>1,17</u>	<u>13,84</u>	<u>2,85</u>	<u>193,91</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019								
<u>Depreciación acumulada:</u>								
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>-</u>	<u>(0)</u>	<u>(10,67)</u>	<u>(0)</u>	<u>(0,78)</u>	<u>(0,05)</u>	<u>-</u>	<u>(4,906)</u>
Gasto por depreciación (Nota 16)	<u>-</u>	<u>(0)</u>	<u>(4,40)</u>	<u>(0)</u>	<u>(1,34)</u>	<u>(0,87)</u>	<u>-</u>	<u>(714)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>-</u>	<u>(0)</u>	<u>(15,07)</u>	<u>(0)</u>	<u>(2,12)</u>	<u>(0,92)</u>	<u>-</u>	<u>(5,620)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>160,98</u>	<u>0</u>	<u>(0,95)</u>	<u>12,91</u>	<u>2,85</u>	<u>175,79</u>

Se puede evidenciar que tomaron el sistema contable como parte de la propiedad planta y equipo que es erróneo esto se corregirá para el año 2019.

7. 7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al cierre del 2018 la Compañía termino con los siguientes saldos:

	VALOR
BERREZUETA REDROVAN FREDDY ENR	19.09
REYES CORREA MILTON MARCELO	15.39
TACO TUFIÑO BORIS IGNACIO	9.13
YANEZ NARVAEZ HECTOR MANUEL	8.94
BUENAÑO DIAZ FRANKLIN ENRIQUE	6.58
OSORIO YANEZ JOSE LUIS	6.56
CARGUA SAMBACHI LUIS ALFONSO	6.21
BAUTISTA CHIMBO JERSON JAVIER	6.09
CANCHIGÑA CONDOR CESAR RODRIGO	4.71
GUAMAN PILCO JOHANNA ELIZABETH	4.61
FIGUEROA ORDOÑEZ MARCO TULIO	3.38
CARABALI ROSERO XIMENA ALEXAND	3.27
MEJIA ESPINOSA FREDDY DANIEL	3.17
SOLIS VACA VLADIMIR	3.17
BARRERA MUÑOZ GLADYS MARGOT	2.51
CUEVA ANDRANGO JOSE LUIS	1.82
TARABATA CHURUCHUMBI CESAR	1.78
PILLAJO MUÑOZ MARCELO	1.56
VARELES JAYA OLGA PIEDAD	0.95
QUILUMBA USHINÁ ANGEL RAUL	0.92
MEJIA GAVILANES WASHINGTON GERMAN	0.80
CONCHAMBAY VELA FRANKLIN PATRICIO	0.60
SOCASI RIVAS FREDDY	0.60
CARVAJAL MORA MABEL KATHERINE	0.57
TUPIZA SIMBAÑA EDWIN JOSE	0.52
VALLEJO PAZMIÑO DIEGO IVAN	0.39
RUALES ORMAZA JOSE SAUL	0.37
REZA TACO RONNEY PAUL	0.37
GUAMAN CHACHAPOYA WILLIAM PAUL	0.35
GARZON PAZMIÑO MERCEDES SUSANA	0.30
OTROS	6.39
	121.11

8. PASIVOS IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	VALOR
SRI IVA POR PAGAR	0.59
SRI RETENCIONES POR PAGAR	1.96
FONDOS DE RESERVA IEES	0.02
APORTE PERSONAL AL IEES 9.45%	0.00
APORTE PERSONAL AL IEES 17.60%	0.21
IEES POR PAGAR	0.04
	2.82

9. OTRAS OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al cierre del 2018 la Compañía termino con los siguientes saldos:

	VALOR
SUELDOS POR PAGAR	0.56
DECIMO TERCER SUELDO	0.03
DECIMO CUARTO SUELDO	0.14
VACACIONES	0.27
BONIFICACION TRABAJADORES POR PAGAR	0.06
SUELDOS GERENTE POR PAGAR	0.50
15% TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	8.69
OTRAS CUENTAS POR PAGAR TRANSPORTE POR FACTURAR	8.46
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	17.42
ANTICIPO DE SOCIOS MENSUALIDADES	0.16
ANTICIPO DE GARANTIAS ARRIENDO	1.18
	37.47

Detalle:

ASIENTO 28291

<i>Gasto Instituto de Fomento de las artes, innovación y creatividades</i>	<i>1.22</i>
<i>Gasto Contrato Arcotel</i>	<i>1.82</i>
<i>Gasto Contrato Superintendencia de Economía popular y solidaria</i>	<i>3.62</i>
<i>Gasto Contrato Transporte Agencia regulación y control hidrocarburo</i>	<i>1.80</i>
Total	8.46

10.1 Aspectos tributarios:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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 de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

10.1.1 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. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes que no mantienen exposiciones de riesgo de crédito significativas, la concentración de riesgo de crédito de la Compañía no supera 1% de los activos monetarios brutos durante el año. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

10.1.2 Riesgo de liquidez - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo efectivo disponible para cubrir sus obligaciones.

10.1.3 Riesgo de capital - La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

10.2 La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

11. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado <u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, restablecida	49,26
Otras partidas para el año 2018	—
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, previamente reportados	49,26
Gastos no deducibles	<u>20,23</u>
Utilidad gravable	<u>69,68</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>17,42</u>
Anticipo calculado (2)	<u>0</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados:	

Corriente	0
Diferido	<u>0</u>
Total	<u>17,42</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>35%</u>

- (1)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2015). Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía utilizó la tarifa del 22%.
- (2)** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

12. PATRIMONIO

14.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 150 acciones de US\$2 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

14.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

31/12/17

Utilidades retenidas – distribuibles	31,83
Resultados anteriores	51,60
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	49,20
Reservas según PCGA anteriores:	
Reserva de capital	<u>139,36</u>
Total	<u>271,99</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

14.4 Dividendos - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

13. INGRESOS - COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los ingresos de la Compañía corresponden al servicio de transporte a diferentes Compañías, los cuales están distribuidos de la siguiente manera:

CONTRATOS	INGRESOS	GASTOS	MARGEN
CERVECERIA NACIONAL	389.55	309.08	80.47
DINADEC	119.34	92.07	27.27
EMPRESA ELECTRICA QUITO	136.32	154.52	- 18.20
SECRETARIA HIDROCARBUROS	2.94	2.79	0.15
MINISTERIO DE SALUD	1.32	1.21	0.10
LA SALLE	219.16	215.76	3.39
MILENIUM KID	0.06	-	0.06
ELOY ALFARO	12.70	-	12.70
INSTITUTO ALTOS ESTUDIOS	22.36	21.67	0.70
ARCONEL	42.49	41.31	1.18
MINISTERIO DE ENERGIA	28.19	25.80	2.39
SUPERINTENDENCIA ECONOMIA	6.16	5.42	0.74
INSTITUTO FOMENTO	4.04	3.32	0.71
AGENCIA REGULACION	1.96	1.80	0.16
TRANSPORTE PERSONAL	-	0.92	- 0.92
GASTO AÑO ANTERIOR	-	7.62	- 7.62
	986.58	883.29	103.29

En el año 2018 la Compañía tuvo los siguientes ingresos por operaciones fuera del giro del negocio.

	VALOR
ARRIENDOS	7.62
MENSUALIDADES	15.92
OTROS INGRESOS	10.64
INTERESES FINANCIEROS INVERSION	4.76
MULTAS RETRASOS	0.69
SOBRANTE CAJA	0.15
	39.78

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 27 del 2018) se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

- En caja chica se evidencia que no hay justificativo de 2.63 por tal motivo hay que enviar al gasto no deducible ya que no hay justificativos.
- En las cuentas por cobrar existen estas cuentas irrecuperables ya que son de años anteriores como aquí se detalla:
 - 1.Descuento MOVISTAR \$0.56, este era un plan de la Sra. Sandra Muñoz en la administración del Sr. Freire y no se le descontó en su momento por tal motivo se debe dar de baja esta cuenta por cobrar.
 - 2.Descuento LOURDES MEJIA \$ 0.30, esta cuenta es de años anteriores de la exsecretaria Lourdes Mejía del faltante de los 9.5 de lo cual solo cancelo en su momento 9.2 y quedo un saldo 0.30 que hay que dar de baja
 - 3.Por cobrar ISM \$ 2.16, esta cuenta quedo desde la administración del Sr. Freire.
- En las cuentas por cobrar Gerente tenemos un saldo al cierre del año 2018 por 25.07 los cuales en el año 2019 ya han sido depositados en la cuenta de la Coop. Juan de Salinas.
- También existe los siguientes valores por cobrar al cierre del 2018:
 - 1.Cuentas por cobrar Carreras Cervecería \$ 16.34 este corresponde a las carreras adicionales solicitadas por la cervecería y se está cobrando en el 2019 actualmente al cierre de Junio existe un saldo de \$7.00
 - 2.Cuentas por cobrar Empresa Eléctrica \$16 este saldo ya fue cancelado y no fue dado de baja en su momento por el antiguo contador.
- En las cuentas por cobrar Aseguradora son saldo de años anteriores por débitos en exceso.

- En Otras Obligaciones acumuladas tenemos pendiente por pagar los 15% de utilidades trabajadores de los cuales en el 2019 ya se han hecho dos pagos por \$3 y \$3.98 quedando un saldo por \$1.71
- En la revisión de los estados de cuenta del Banco del Pichincha se evidencia que hay 14 cheques que en su momento fueron girados al beneficiario pero fueron cobrados por otras personas:

FECHA	CHEQUE	COBRO	BENEFICIARIO	MONTO	COMENTARIO
16-ene	5015	JULIO ILLANES	LOACHAMIN GUALPA MILTON TOMAS	\$ 970.50	JUSTIFICADO
12-jun	5085	JULIO ILLANES	LOACHAMIN GUALPA MILTON TOMAS	\$ 1,972.70	JUSTIFICADO
12-jun	5086	JULIO ILLANES	BERREZUETA REDROVAN FREDDY ENR	\$ 1,952.97	JUSTIFICADO
12-jun	5503	JULIO ILLANES	BERREZUETA REDROVAN FREDDY ENR	\$ 468.25	JUSTIFICADO
03-ago	5693	JULIO ILLANES	REYES CORREA MILTON MARCELO	\$ 2,282.16	JUSTIFICADO
15-ago	5705	JULIO ILLANES	REYES CORREA MILTON MARCELO	\$ 1,985.56	JUSTIFICADO
29-ago	5737	LESLEY FLOR	FAC 70 IVAN PILA/ LESLEY FLOR	\$ 2,322.40	El Sr. Ivan Pila le presto la factura al Sr. Berrezueta y por no tener los documentos de identificación e pidio a Lesly Flor que le de cobrando
04-sep	5745	JULIO ILLANES	FAC 51 JUAN TORRES COBRA JULIO ILLANES	\$ 2,380.20	JUSTIFICADO
10-oct	5845	JULIO ILLANES	PAGO CERVECERIA MS DE JUNIO 2018/MARCO FIGUEROA	\$ 1,623.40	JUSTIFICADO
15-oct	5856	JULIO ILLANES	FAC 685 MILTON REYES /JULIO ILLANES	\$ 2,320.00	JUSTIFICADO
09-nov	5938	JULIO ILLANES	FAC 74 LOACHAMIN GUALPA/JULIO ILLANES	\$ 2,655.05	JUSTIFICADO
16-nov	5956	JULIO ILLANES	FAC 688 REYES CORREA MILTON /JULIO ILLANES	\$ 2,420.30	JUSTIFICADO
22-nov	5977	JULIO ILLANES	ARCONEL JUNIO -JULIO/JAIME GALARZA	\$ 600.00	JUSTIFICADO
11-dic	6025	JULIO ILLANES	FAC 11 OLGA VARELES/JULIO ILLANES	\$ 1,623.40	JUSTIFICADO
				\$25,576.89	

Se revisaron facturas y se han realizado llamadas de confirmación con los dueños de las facturas con lo cual todos los cheques han quedado justificado su gasto y su cobro.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en 04 agosto del 2019 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.