

DINÁMICA DEL CAMBIO DINACAM CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$	-	Dólares estadounidense
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 03 de julio del 2018

A los Socios de Dinámica del Cambio DINACAM CÍA. LTDA.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado el estado de situación financiera de Dinámica del Cambio DINACAM CÍA. LTDA., que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y el correspondiente estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Dinámica del Cambio DINACAM CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2017 y el resultado integral de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra Cuestión

Los estados financieros de Dinámica del Cambio DINACAM CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2016 no fueron auditados y son presentados únicamente en este informe para fines comparativos.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros.

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros.

(Continuación)

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimientos del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de una auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Continuación)

Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

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

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia Profesional
N° 21402



DINÁMICA DEL CAMBIO DINACAM CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2016)

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
<u>Activo corriente</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	76.228	118.878
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	228.977	348.902
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	6	-	3.131
Anticipos de proveedores	7	43.462	223.402
Activos por impuestos corrientes	8	78.234	101.248
Otras cuentas por cobrar		959	5.287
		-----	-----
		351.632	681.970
Menos: Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	5 y 11	(8.366)	(6.123)
		-----	-----
Total cuentas por cobrar		343.266	675.847
		-----	-----
Total activos corrientes		419.494	794.725
 <u>Activos no corrientes</u>			
Muebles y Equipos	9	4.172	3.853
		-----	-----
Total de activos		423.666	798.578
		=====	=====

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 22 son parte integral de los estados financieros.

DINÁMICA DEL CAMBIO DINACAM CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2016)

(Expresados en dólares estadounidenses)

(Continuación)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	10	78.225	308.763
Compañías relacionadas	6	109.291	26.412
Anticipo clientes		-	217.144
Otras cuentas por pagar		15.019	20.180
Pasivos por impuestos corrientes	8	12.584	225
		-----	-----
Total cuentas por pagar		215.119	572.724
		-----	-----
Otras provisiones y beneficios definidos	11	25.706	16.949
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		240.825	589.673
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Beneficios definidos por jubilación patronal	11 y 12	17.088	13.943
Beneficios definidos por desahucio	11 y 13	14.380	7.696
		-----	-----
Total de pasivos		272.293	611.312
		-----	-----
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital suscrito	14	400	400
Reserva legal	15	100	80
Resultados acumulados		153.124	189.037
Resultados acumulados NIIF primera vez	17	(2.251)	(2.251)
		-----	-----
Total patrimonio – estado adjunto		151.373	187.266
		-----	-----
Total de pasivo y patrimonio		423.666	798.578
		=====	=====

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 22 son parte integral de los estados financieros.

DINÁMICA DEL CAMBIO DINACAM CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2016)

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos Operacionales - Honorarios recibidos por servicios prestados	18	1.752.988	1.583.108
Gastos de Administración y Ventas	19	(1.645.791)	(1.567.579)
		-----	-----
Ganancia en actividades operacionales		107.197	15.529
Otros ingresos (egresos):			
Multas e intereses		(4.060)	(2.249)
Varios, neto		(19.164)	4.182
		-----	-----
Ganancia antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		83.973	17.462
Participación de trabajadores	20	(12.596)	(2.619)
Impuesto a la renta corriente	20	(27.270)	(6.927)
		-----	-----
Resultado integral del ejercicio		44.107	7.916
		=====	=====
<u>Participaciones ordinarias</u>			
Utilidad por participación (US\$)		110,27	19,79
Número de participaciones		400	400

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 22 son parte integral de los estados financieros.

DINÁMICA DEL CAMBIO DINACAM CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2016)

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados Acumulados Adopción NIF primera vez</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2016	400	60	233.141	(2.251)	231.350
Apropiación de reserva legal	-	20	(20)	-	-
Pago de dividendos	-	-	(52.000)	-	(52.000)
Resultado integral del ejercicio	-	-	7.916	-	7.916
Saldo al 31 de diciembre del 2016	400	80	189.037	(2.251)	187.266
Apropiación de reserva legal	-	20	(20)	-	-
Pago de dividendos (Véase nota 16)	-	-	(80.000)	-	(80.000)
Resultado integral del ejercicio	-	-	44.107	-	44.107
Saldo al 31 de diciembre del 2017	400	100	153.124	(2.251)	151.373

DINÁMICA DEL CAMBIO DINACAM CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2016)

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1.872.913	1.476.821
Efectivo pagado a proveedores y otros	(1.830.243)	(1.366.483)
Otras partidas de efectivo	(4.060)	(2.249)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	38.610	108.089
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones de muebles y equipos	(1.260)	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.260)	-
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento:		
Dividendos pagados	(80.000)	(52.000)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(80.000)	(52.000)
	-----	-----
(Disminución) Incremento neto del efectivo	(42.650)	56.089
Efectivo al inicio del año	118.878	62.789
	-----	-----
Efectivo al final del año	76.228	118.878
	=====	=====

DINÁMICA DEL CAMBIO DINACAM CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2016)

(Expresados en dólares estadounidenses)

(Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado Integral del ejercicio	44.107	7.916
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo provisto por actividades de operación.		
Depreciación de Muebles y Equipos	941	1.011
Provisión para cuentas incobrables	2.243	(1.049)
Provisión jubilación patronal y desahucio	9.829	1.122
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>		
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar	330.338	(331.433)
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar	(140.461)	260.641
(Disminución) Incremento en anticipos de clientes	(217.144)	207.289
Incremento (Disminución) en otras provisiones y beneficios definidos	8.757	(37.408)
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral del ejercicio	(5.497)	100.173
	-----	-----
Flujo de efectivo provisto por actividades de operación	38.610	108.089
	=====	=====

DINÁMICA DEL CAMBIO DINACAM CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

Dinámica del cambio DINACAM Cía. Ltda., fue constituida bajo las leyes ecuatorianas el 24 de junio de 1991, cuyo objeto social es el ejercicio de actividades de asesoría empresarial en diferentes áreas; la preparación y el adiestramiento de personal dirigido a empresas privadas o públicas; la contratación de personal para dichas empresas; la prestación de servicio en general; y la importación, exportación, comercialización de productos, distribución de mercancías en general, y el ejercicio de representaciones comerciales..

Al 31 de diciembre del 2017, las actividades de la compañía estuvieron orientadas principalmente a la prestación de servicios de relaciones públicas, tales como eventos corporativos, lanzamiento de productos, contacto con medios de comunicación, alquiler de locación, alimentación, maestro de ceremonias; adicionalmente brinda servicios de capacitación por medio de comercialización de charlas propias o seminarios.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales**

La Administración de la Compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable.

Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 4).

c. Activos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable:

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

Cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

d. Muebles y equipos

Los muebles y equipos se valoran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

<u>Grupo</u>	<u>Tiempo</u>
Equipo de computación	3 años
Equipo de oficina	10 años
Muebles y enseres	10 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren. (Véase Nota 9).

e. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso. Dinámica del Cambio Dinacam Cía. Ltda., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar, documentos adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

f. Impuesto a la renta

La carga para el impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente, del 22%, sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados, o se determina en función de lo indicado en el Art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, el cual establece que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta. (Véase Nota 20).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

g. Participación a trabajadores

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales. (Véase Nota 20).

h. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de servicios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de la prestación del servicio en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas.

La compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la compañía. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas.

i. Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Se reconocerá el cambio neto en su pasivo por beneficios definidos durante el periodo, distinto de un cambio atribuible a beneficios pagados a empleados durante el periodo o a aportaciones del empleador, como el costo de sus planes de beneficios definidos durante el periodo. Ese costo se reconocerá por completo en resultados como un gasto, o parcialmente en resultados y parcialmente como una partida de otro resultado integral.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

j. Costos y gastos

Los 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 más cercano en el que se conocen.

k. Administración de riesgos

Las actividades de la compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión de riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa el valor económico de los flujos y activos, y en consecuencia de los resultados de la compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con las obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas, además de obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas.

Riesgo de liquidez

Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Administración monitorea el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, evaluando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión de Capital

El objetivo principal de la compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

La Administración de la compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos. La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<u>Cajas</u>		
Caja chica	497	300
	-----	-----
<u>Bancos</u>		
Banco Pichincha	72.897	2.813
Banco Guayaquil	230	230
Banco Internacional	1.121	1.121
Banco del Pacífico	956	113.899
	-----	-----
Inversiones temporales (1)	527	515
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes de efectivo	76.228	118.878
	=====	=====

- (1) Corresponde a un certificado de inversión múltiple en el Banco Pichincha, cuyo valor nominal es de US\$527, el cual genera un interés del 2,25% anual y cuyo vencimiento es en el mes de febrero del 2018.

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Corriente	130.264	12.034
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
1 – 30 días	62.529	280.900
31 – 60 días	473	40.174
61 – 90 días	12.214	2.045
91 – 360 días	19.012	12.294
Más de 360 (1)	4.485	1.455
	-----	-----
	98.713	336.868
	-----	-----
Total cartera	228.977	348.902
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
(Continuación)

- (1) De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para estimación por deterioro de cuentas por cobrar de US\$ 8.366 al 31 de diciembre del 2017 (US\$ 6.123 al 31 de diciembre del 2016).

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON COMPAÑÍAS
RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos por cobrar y por pagar con las principales compañías relacionadas (por socios comunes) al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Honorarios gerenciales	100.648	82.944
	=====	=====
	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
Eventsplus Cía. Ltda.	-	3.131
	-----	-----
Total cuentas por cobrar	-	3.131
	=====	=====
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
Eventsplus Cía. Ltda. (1)	109.291	26.412
	=====	=====

- (1) Corresponden servicios prestados por asistencia en eventos de clientes, sobre dicha cuenta por pagar no se ha definido plazos de pago, ni forma de liquidación.

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

De acuerdo a los requerimientos tributarios, Dinámica del Cambio DINACAM Cía. Ltda., no está obligada a la presentación del Informe y Anexo de precios de transferencia ya que las transacciones efectuadas durante el año 2017 entre partes relacionadas no superaron el importe acumulado.

NOTA 7 - ANTICIPOS A PROVEEDORES

A continuación se presenta un detalle de los anticipos entregados a proveedores con corte al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Anticipos a proveedores (1)	27.728	157.571
Reembolsos de gastos (2)	15.734	65.831
	-----	-----
Total anticipos de proveedores	43.462	223.402
	=====	=====

(1) Corresponden anticipos entregados, los cuales serán liquidados durante inicios del año 2018.

(2) Corresponden cuentas por cobrar originadas por gastos por concepto de logística y servicios contratados para el desarrollo de eventos de los clientes General Motors US\$3.620; Level 3 US\$2.989 y LUNDIN GOLD por US\$9.125, mismos que serán facturados en los primeros meses del periodo 2018.

NOTA 8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se encuentra conformado de la siguiente manera:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<u>Activo por Impuestos Corrientes</u>		
Impuesto al valor agregado - Crédito Tributario	48.854	77.199
Retenciones en fuente	29.380	24.049
	-----	-----
Total	78.234	101.248
	=====	=====
<u>Pasivos por Impuestos Corrientes</u>		
Retenciones en fuente, sobre impuesto a la renta	7.177	-
Retenciones de IVA	5.407	225
	-----	-----
Total	12.584	225
	=====	=====

NOTA 9 - MUEBLES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de muebles, equipos durante los años 2016 y 2017:

	<u>Saldo al 1 de Enero del 2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Vida útil en años</u>
Muebles y enseres	6.609	-	6.609	-	6.609	10
Equipos de oficina y maquinaria	3.500	-	3.500	-	3.500	10
Equipo electrónico	5.030	-	5.030	1.260	6.290	3
	-----	-----	-----	-----	-----	
	15.139	-	15.139	1.260	16.399	
	-----	-----	-----	-----	-----	
Menos : Depreciación Acumulada	(10.275)	(1.011)	(11.286)	(941)	(12.227)	
	-----	-----	-----	-----	-----	
	4.864	(1.011)	3.853	319	4.172	
	=====	=====	=====	=====	=====	

NOTA 10 - PROVEEDORES

Los saldos de cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se encuentran conformados de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2017 US\$</u>	<u>2016 US\$</u>
Ciento Ochenta Grados Producciones COPG Cía.Ltda.	13.431	-
Estadística y servicios de control publicitario ESCOPUSA S.A.	9.166	6.712
Javier Eduardo Duque Díaz	6.378	-
Ponce Cahuasqui Alejandro Camilo	6.006	-
Toapanta Flores Deysi Paola	5.467	2.108
Quality Print Cía.Ltda.	3.867	2.921
Produccion y Edicion de Impresos Prodedim Cia. Ltda.	2.970	2.020
Produccion de Contenidos Adfire S.A.	2.521	-
Fideicomiso Hit	1.897	-
Ochenta y Nueve Comunicaciones Oynucom Cia Ltda	1.366	-
Aseguradora del Sur C.A.	1.335	-
Sabando Mora Jose Adan	1.303	-
Rivadeneira Yanez Cesar Felipe	1.210	-
Guzman Paredes Byron Wilfrido	992	482
Stoes S.A.	935	1.020
Sandovalin Tituaña Blanca Germania	898	2.304
Zapata Pareja Emilia Sofia	975	804
Cámara de Comercio Ecuatoriano Americana	857	1.942
Mejia Chavez Wagner Cecilio	823	248
Pallo Jurado Julio Cesar	792	464
Silva Contreras Maria Augusta	180	3.249
Teran Gonzalez Maria del Pilar	125	3.836
Servicio de Restaurantes Letiery Cia Ltda	-	8.000
Carrera Reyes James Paúl	-	90.709
GBS, Global Business Solutions Cia Ltda	-	106.218
Otros	14.731	75.726
	-----	-----
Total proveedores	78.225	308.763
	=====	=====

NOTA 11 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2017:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero del</u> <u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2017</u> <u>US\$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	16.949	198.573	(189.816)	25.706
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	6.123	2.243	-	8.366
<u>Largo plazo</u>				
Beneficio definido por jubilación patronal	13.943	3.145	-	17.088
Beneficio definido por desahucio	7.696	6.684	-	14.380
Total largo plazo	21.639	9.829	-	31.468

- (1) Incluye aportaciones y préstamos por pagar al IESS, fondos de reserva, participación de los trabajadores en las utilidades, fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, aportes patronales y bonos.

NOTA 12 - BENEFICIO DEFINIDO POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa esperada de incremento salarial	2,50%	3,00%
Tasa de descuento promedio (1)	7,69%	7,46%

Según se indica en el estudio actuarial, practicado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado “método de la unidad de crédito proyectada” o método de los beneficios acumulados en proporción a los servicios prestados o método de los beneficios por año de servicio y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

NOTA 12 - BENEFICIO DEFINIDO POR JUBILACIÓN PATRONAL
(Continuación)

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores menos de 10 años de servicio	17.088	13.943
	=====	=====

- (1) Corresponde a la tasa de rendimiento de los bonos ecuatorianos, para dar cumplimiento a la disposición emitida por la Superintendencia de Compañías.

NOTA 13 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Dinámica del Cambio DINACAM Cía. Ltda., con su propia estadística.

NOTA 14 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2017 por US\$ 400, está representado por 400 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

El resultado integral neto por participación es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

El detalle de los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

<u>Socios</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
María Lorena Lasso Cabanilla	Ecuatoriana	399	99,75%
Claudia Valeria Lasso Cabanilla	Ecuatoriana	1	0,25%
		-----	-----
		400	100%
		=====	=====

NOTA 15 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 16 - DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 3 de enero del 2017 se resuelve que se reparta la suma de US\$ 80.000 a la Sra. Lorena Lasso (accionista), por concepto de pago de dividendos; al 31 de diciembre del 2017 la compañía ha realizado la cancelación de la totalidad de los dividendos aprobados.

NOTA 17 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 28 de octubre del 2011; en su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que 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.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo deudor al 31 de diciembre del 2017 de US\$2.251.

NOTA 18 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se detallan a continuación:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Comisiones y Honorarios	1.391.161	1.364.606
Capacitaciones	24.282	75.885
Relaciones Publicas	69.950	68.550
Monitoreo y gestión de redes	267.595	74.067
	-----	-----
	1.752.988	1.583.108
	=====	=====

NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas por su naturaleza durante los años 2017 y 2016 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Sueldos y salarios	580.493	533.903
Seminaristas y panelistas	431.943	675.060
Diseño gráfico	242.100	22.344
Beneficios sociales	181.385	162.135
Gastos de viaje	39.520	19.227
Arrendamientos operativos	29.799	29.917
Transporte	15.762	16.779
Repuestos equipos electrónicos	15.992	6.167
Honorarios profesionales y dietas	55.011	32.486
Mantenimiento y reparaciones	11.094	8.952
Seguros y reaseguros	10.058	19.057
Servicios públicos	9.838	9.953
Otros	9.664	14.225
Suministros, herramientas, materiales	6.322	8.280
Impuestos, contribuciones y otros	2.802	6.843
Provisión cuentas incobrables	2.243	-
Consumo de combustibles	657	820
Gastos de gestión	167	420
Depreciación	941	1.011
	-----	-----
	1.645.791	1.567.579
	=====	=====

NOTA 20 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2017 y 2016:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a</u> <u>la Renta</u>	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a</u> <u>la Renta</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores	83.973	83.973	17.462	17.462
	-----		-----	
15% en participación trabajadores	12.596	(12.596)	2.619	(2.619)
Más – Gastos no deducibles (1)		52.579		16.645
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		123.956		31.448
		-----		-----
Impuesto a la renta 22%		27.270		6.927
		=====		=====

NOTA 20 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES
EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

(1) Incluye: Gastos no sustentados con comprobantes de venta de acuerdo a lo establecido en el reglamento de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios por US\$ 52.579.

b) A continuación se presenta la conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Compañía:

	<u>2017</u>			<u>2016</u>		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		27.270	38,21%		6.927	46,67%
Impuesto teórico (tasa nominal)		(15.703)	(22,00%)		(3.265)	(22,00%)
Resultado contable antes de Impuesto	71.377	-	-	14.843	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
Diferencia		11.567	16%		3.662	25%
Explicación de las diferencias:						
Gastos no deducibles	52.579	11.567	16,21%	16.645	3.662	24,67%
		11.567	16,21%		3.662	24,67%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2017 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% aplicable para el 2017, las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2017 es 38,21% (46,67% en el 2016).

NOTA 21 - REFORMAS TRIBUTARIAS

1) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:

- a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se haya mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
- b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no

NOTA 21 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.

- 2) El 20 de noviembre del 2017 mediante Decreto Ejecutivo 210 se establece la Rebaja del Anticipo de Impuesto a la Renta: rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$ 1.000.000,01) de dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar a más.
- 3) El 29 de diciembre del 2017 se publicó Ley de Reactivación Económica y se aplica a partir del 1 de enero del 2018, entre sus principales aspectos se menciona:
 - Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo netos e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos, de conformidad con lo límites y condiciones que para el efecto establezca el reglamento a esta ley.
 - Son Deducibles para efectos de impuesto a la renta los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronal conforme a lo dispuesto en el Código del 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 la Bonificación por desahucio y de jubilación patronal."
 - Las sociedades, las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
 - El incremento de tres puntos porcentuales de 22 a 25% en el Impuesto a la Renta.

NOTA 22 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

A la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

NOTA 22 - EVENTOS SUBSIGUIENTES
(Continuación)

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en 2 de mayo del 2018 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.