

TOBARZVS C.L.

Notas a los estados financieros separados
Al 31 de diciembre de 2018
Con cifras correspondientes para el año 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

TOBAR & TOBAR Cía. Ltda. (en adelante "la Compañía") fue constituida en Quito - Ecuador el 8 de febrero de 1995, y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 4 de abril de 1995. Su plazo de duración es de 50 años, y su domicilio principal está en la ciudad de Quito en la Av. 12 de octubre y Abrahan Lincoln.

Con fecha 30 de julio de 1996 e inscrita en Registro Mercantil el 20 de febrero de 1997, la Compañía previo el cumplimiento de las formalidades societarias cambió su denominación social a **TOBAR & BUSTAMANTE Cía. Ltda.**

Con fecha 23 de diciembre de 2015 la Compañía previo el cumplimiento de las formalidades societarias cambió su denominación social a **TOBARZVS C.L.**

El plazo de duración de la Compañía es de 100 años, el cual podría ampliarse o reducirse.

2. Operaciones

La actividad de la Compañía consiste principalmente en la prestación profesional de los siguientes servicios:

- Brindar asesoría y representación en actividades jurídicas y en procesos judiciales de cualquier tipo, sean ante la justicia ordinaria y voluntaria;
- Actividades de representación jurídica de los intereses de una parte contra otra, sea o no ante tribunales u otros órganos judiciales realizadas por abogados o bajo la supervisión de abogados;
- Prestación de asesoramiento jurídico en general, como actividades jurídicas ante notarios públicos, preparación de documentos legales, elaboración de contratos de sociedad y documentos similares para la formación de sociedades, solicitud de patentes y derechos de autor, asesoría para la estructuración y constitución de fideicomisos y otorgamiento de testamentos;
- Actividades de contabilidad, teneduría de libros, auditoría y consultoría fiscal;
- Asesoría contable y tributaria, preparación de declaraciones tributarias de las personas y sociedades;
- Asesoramiento y representación de clientes ante las autoridades tributarias;
- Asesoría a empresas de todo tipo, nacionales o extranjeras, para la realización de negocios y desarrollo de proyectos dentro y fuera del Ecuador

3. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables utilizadas para la preparación de los estados financieros separados:

TOBARZVS C.L.

a) Bases de presentación

Los presentes estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (*NIIF para las PYMES*) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Esta Norma ha sido adoptada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y su aplicación representa su adopción integral, explícita y sin reservas.

b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros separados de la Compañía y sus notas explicativas, que resultan de mediciones en unidades monetarias, están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

El dólar de los Estados Unidos de América (EUA) fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros separados se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares de los EUA para permitir la continuación del esquema monetario actual.

c) Uso de estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con la *NIIF para las PYMES* requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular. Sin embargo, debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales podrían diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros separados:

Vida útil de propiedad y equipo

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían verse afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos cuando existen

TOBARZVS C.L.

indicios de que podrían haber cambiado, y en caso de corresponder, los ajusta de forma prospectiva.

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados post-empleo

La estimación de la Administración de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tales como: tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de las (OBD) y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

d) Negocio en marcha

A la fecha de autorización para la emisión de los presentes estados financieros separados no existían incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía pueda seguir operando normalmente como empresa en marcha. Por lo tanto, los presentes estados financieros separados han sido preparados siguiendo tal hipótesis.

e) Instrumentos financieros

Reconocimiento y baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros

La Compañía reconoce activos financieros o pasivos financieros cuando es una parte de las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

La Compañía da de baja en cuentas los activos financieros cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran; o cuando el activo financiero es transferido y esa transferencia traspasa todos los riesgos y ventajas sustanciales inherentes a la propiedad. En caso de que la transferencia no dé lugar a que la entidad traspase ni retenga los riesgos y ventajas de tipo significativo, la Compañía dará de baja al activo financiero si ya no lo controla, o lo seguirá reconociendo en la medida de su involucración continuada.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se extingue, se cancela o se vence.

Medición inicial de activos financieros y pasivos financieros

Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, la Compañía mide sus activos financieros y sus pasivos financieros por el precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados), salvo en aquellos casos en que el acuerdo constituye, efectivamente, una transacción

TOBARZVS C.L.

de financiación para la entidad (para un pasivo financiero) o la contraparte (para un activo financiero) del acuerdo.

Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la Compañía mide el activo financiero o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar determinado en el reconocimiento inicial.

La Compañía considera que un acuerdo constituye una transacción de financiación si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales, o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado.

Medición posterior de activos financieros y pasivos financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la entidad mide sus activos financieros y sus pasivos financieros de la siguiente forma, sin deducir los costos de transacción en que pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición:

- Cuentas comerciales por cobrar (por pagar), cuando el acuerdo no constituye una transacción de financiación: por su valor nominal, de corresponder (en el caso de los activos), neto de su cuenta correctora por deterioro de valor.
- Otros activos financieros y pasivos financieros, cuando el acuerdo constituye efectivamente una transacción de financiación: por su costo amortizado.

Deterioro del valor de los activos financieros medidos al costo o al costo amortizado

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se miden al costo o al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, la Compañía reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados. La Compañía evalúa el deterioro del valor de los activos financieros agrupados sobre la base de características similares de riesgo crediticio, excepto cuando son individualmente significativos, en cuyo caso evalúa el deterioro de forma individual.

La evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos está deteriorado que evalúa la Compañía incluye información observable que requiera la atención del tenedor del activo respecto a los siguientes sucesos que causan la pérdida:

- dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- infracciones del contrato, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o del principal;
- el acreedor, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, otorga a éste concesiones que no le habría otorgado en otras circunstancias;
- pase a ser probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o

TOBARZVS C.L.

- datos observables que indican que ha habido una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la disminución no pueda todavía identificarse con activos financieros individuales incluidos en el grupo, tales como condiciones económicas adversas nacionales o locales o cambios adversos en las condiciones del sector industrial.

Presentación

Los activos financieros y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

f) Propiedad y equipos

Los elementos de propiedad y equipo se miden inicialmente por su costo histórico, o por otro importe utilizado como su costo atribuido en la fecha de transición a la *NIIF para las PYMES* (que es considerado el costo a efectos subsecuentes).

El costo de estos activos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Posterior al reconocimiento inicial, la propiedad y equipo se contabilizan utilizando el modelo del costo. Este modelo consiste en presentar a un elemento de esta partida por su costo menos la depreciación acumulada posterior, y –de corresponder– menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a las propiedades y equipos se imputan directamente a resultados. Las mejoras que aumentan la vida útil o el rendimiento de los bienes se capitalizan como parte del activo; y, se deprecian durante la vida útil restante del activo correspondiente.

La depreciación de la propiedad y equipos es determinada, aplicando el método de línea recta, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del periodo, y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación, se presentan las vidas útiles estimadas que se utilizaron para el cálculo de la depreciación para cada tipo de elemento de las diferentes clases de propiedades y equipo:

TOBARZVS C.L.

<u>Clase</u>	<u>Vida útil (años)</u>
Instalaciones	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3

Al final del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existen indicios de que los supuestos que sustentan la estimación de la depreciación podrían haber cambiado significativamente. En el caso de existir tales indicios, la Compañía volverá a estimar estos supuestos, y cualquier cambio en la estimación reconocida se contabiliza sobre una base prospectiva. Al 31 de diciembre de 2018, no existían indicios de que los supuestos que sustentan el cálculo de la depreciación pudieran haberse modificado significativamente.

La utilidad o pérdida resultante de la venta y/o baja de las propiedades y equipo se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del periodo.

g) Inversión en subsidiaria

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Cuando se declaran dividendos a favor de la Compañía por parte de una subsidiaria los mismos se registran con cargo al resultado del año.

Cuando existe una venta de acciones la utilidad o pérdida en venta se registra como la diferencia entre el costo promedio de las acciones y el precio de venta establecido.

h) Desvalorización de valor de los activos no financieros

Cuando existen acontecimientos o cambios en las circunstancias económicas que indiquen que el valor de un activo no financiero podría no ser recuperable, la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros separados, estima el valor recuperable de tales activos, para determinar si existe algún deterioro.

Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del periodo.

TOBARZVS C.L.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. El valor razonable menos los costos de venta es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

Para establecer el valor en uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Los activos no financieros sujetos a depreciación y amortización que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada periodo de reporte. Un valor por deterioro se revierte con crédito a los resultados del periodo, cuando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

i) Impuesto a la renta

La Compañía registra el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta incluye el impuesto corriente e impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el resultado del periodo, excepto que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio, respectivamente.

ii) Impuesto corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

TOBARZVS C.L.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos de activos y pasivos reconocidos a efectos de información financiera, y sus saldos correspondientes para efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al otro resultado integral o al patrimonio, según corresponda.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que se vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se pueda compensar las diferencias temporarias, pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra las cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros separados como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

TOBARZVS C.L.

j) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación de los empleados en las utilidades

De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, la Compañía paga a sus empleados una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce en los resultados del período en el cual se devenga.

Beneficios post-empleo y por terminación

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo con las leyes laborales del Ecuador. Bajo el plan de beneficios definidos de la Compañía, el monto de pensión que un empleado recibirá al momento de retiro es determinado en referencia al tiempo de servicio y salario final del mismo. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

La Compañía tiene los siguientes beneficios definidos:

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia a factores como: índice de expectativa de vida, el tiempo de servicio del empleado y el salario, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado entre veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida, de conformidad con las disposiciones del Código del Trabajo.

Además, el Código del Trabajo también establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

El pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte sin considerar el valor razonable de los activos del plan, ya que la Compañía no mantiene activos relacionados con el plan existente.

TOBARZVS C.L.

La Administración estima las OBD anualmente con base en un estudio actuarial realizado por un experto independiente debidamente calificado, usando el método de la unidad de crédito proyectada.

La Administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca del cierre de cada año con referencia a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares americanos y cuyos términos se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. El efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

Beneficios por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo con la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

k) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes, como resultado de un evento pasado, que probablemente impliquen una salida de recursos económicos para la Compañía, en la medida en que los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligación como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor en tiempo del dinero es material.

TOBARZVS C.L.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

En aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

l) Ingresos

La Compañía genera ingresos por sus operaciones de prestación de servicios. Estas prestaciones corresponden, principalmente de prestación profesional de servicios de índole jurídica especialmente pero no exclusivamente, asesoría, patrocinio y procuración, representación tanto de personas naturales como de personas jurídicas nacionales o extranjeras, intervención como apoderado o mandatario para todo tipo de negocios jurídicos.

La Compañía reconoce sus ingresos de actividades ordinarias asociados con estas transacciones, por referencia al grado de terminación de la transacción al final del periodo sobre el que se informa.

m) Costos, gastos

Los costos y gastos relacionados con las operaciones se reconocen en el resultado del periodo.

n) Clasificación de los saldos de activos y pasivos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la compañía;
- ii) se tiene fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trata de efectivo u otro equivalente al efectivo (tal como se define en la Sección 7 de la NIIF para las Pymes), cuya utilización no estaba

TOBARZVS C.L.

restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
- iii) debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

El ciclo normal de la operación de una entidad es el periodo de tiempo que transcurre en su proceso normal de actividades. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

4. Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar el valor económico de sus flujos de efectivo, así como de sus activos y, en consecuencia, sus resultados operacionales. Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen, deudas con partes relacionadas, cuentas por pagar - comerciales y otros acreedores. El propósito principal de estos pasivos financieros es conseguir financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales.

La Compañía tiene activos financieros, tales como, efectivo en caja y bancos provenientes directamente de sus operaciones y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si fuera el caso.

a) Riesgos financieros

i) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía. La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar créditos a clientes y colocar depósitos a la vista en instituciones financieras. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un

TOBARZVS C.L.

monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja y bancos	154.683	103.561
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar	403.053	602.109

La Compañía mantiene políticas establecidas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con adecuado historial de crédito. El crédito que la Compañía concede se establece con base a contratos suscritos con cláusulas que determinan los cobros.

El saldo de cuentas por cobrar – comerciales al 31 de diciembre de 2018 por US\$402.618 se concentra y corresponde a 134 clientes (US\$395.652 por cobrar a 106 clientes en el año 2017).

Los créditos por ventas vencidos se relacionan con un número de clientes para los cuales no hay un historial reciente de cesación de pagos.

La Compañía mantiene ciertas cuentas por cobrar clientes que no han sido liquidadas en la fecha contractual de vencimiento pero que no se consideran deterioradas. El análisis de la antigüedad de estas partidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Menos de tres meses	333.028	348.388
De tres meses a menos de seis meses	32.889	16.718
De seis meses a menos de nueve meses	10.675	12.481
De nueve meses a menos de 12 meses	1.543	5.941
Más de un año	24.483	12.144
Total	402.618	395.652

El riesgo crediticio para efectivo en caja y bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independiente como se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Internacional (1)	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico (1)	AAA	AAA-
Helm Bank (2)	AA+	AA+

(1) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Rating y PCR Pacific S. A.

(2) Calificación de riesgo emitida por Fitch Rating

TOBARZVS C.L.

II) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de la mercadería, etc., afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros. No existen riesgos de mercado significativos a los que esté expuesta la Compañía, por su gestión de activos financieros o pasivos financieros.

III) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables; al respecto la Compañía históricamente genera flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración, de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como su gestión de liquidez.

Por otra parte, la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación, aprobados por los accionistas.

El índice de liquidez de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de 2,66 y 1,99 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los vencimientos de los pasivos financieros no derivados de la Compañía se resumen a continuación:

	2018				
	Hasta 3 meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a un año	Más de un año	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	152.365	4.128	3.739	45.365	205.597
Total	152.365	4.128	3.739	45.365	205.597
	2017				
	Hasta 3 meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a un año	Más de un año	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	224.105	206		110.462	334.773
Total	224.105	206		110.462	334.773

TOBARZVS C.L.

b) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgo:

- Recurso Humano: que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos: que son las acciones que interactúan para la prestación de los servicios.
- Tecnología: que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura: que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

El objetivo de la Administración es establecer paulatinamente políticas y procedimientos de control que permitan administrar efectivamente el riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de la Casa Matriz, basados en sistemas de reportes internos que permitan monitorear la evaluación de tareas y resultados.

5. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los socios.

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total de recursos ajenos (1)	205.597	334.773
Menos: Efectivo en caja y bancos	(154.683)	(103.561)
Deuda neta	50.914	231.212
Total de patrimonio neto	446.536	471.082
Capital total (2)	497.450	702.294
Ratio de apalancamiento (3)	<u>0,10</u>	<u>0,33</u>

TOBARZVS C.L.

- (1) Comprenden los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar.
- (2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.
- (3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se establece en la industria de servicios financieros.

6. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo del efectivo en caja y bancos estaba integrado como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	400	
Instituciones financieras:		
Bancos locales	65.700	44.573
Bancos del exterior	88.583	58.988
Total	154.683	103.561

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones para su uso.

7. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar - comerciales (1)		
Clientes	402.618	396.652
Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar (2)	(20.176)	(21.167)
	382.442	374.485
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores (3) (nota 6)	18.309	111.290
Empleados	-	9.250
Otras	2.302	107.084
	20.611	227.624
Total	403.053	602.109

- (1) Las cuentas por cobrar - comerciales son a la vista y no devengan intereses tienen un vencimiento de hasta 30 días plazo. A continuación, se presenta un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

TOBARZVS C.L.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	286.919	348.388
Vencida entre 1 y 360 días	97.298	35.120
Vencida mayor a un 1 año	18.401	12.144
Total	402.618	395.652

- (2) Todas las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar de la Compañía han sido revisadas respecto a indicadores de deterioro. Al 31 de diciembre de 2017 ciertas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y consecuentemente se ha registrado un gasto neto por deterioro en cuentas por cobrar de US\$32.663 dentro de los gastos administrativos. En el 2018 no se registró gasto por este concepto.

El movimiento en la estimación para deterioro de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	21.167	11.008
Provisión por pérdida por deterioro del año	-	32.663
Castigos baja de cartera	(991)	(22.504)
Saldo al final del año	20.176	21.167

- (3) Corresponde a los anticipos entregados a proveedores por los honorarios profesionales de abogados los cuales serán compensados en el siguiente periodo.

8. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Las partes relacionadas de la Compañía incluyen otras compañías, accionistas y personal clave de la gerencia que cumplen con la definición de partes relacionadas. A menos que se establezca lo contrario, ninguna de las transacciones incorpora términos y condiciones especiales. Un resumen de los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos		
Cuentas por cobrar – comerciales (nota 7):		
Solacorpb Asesoría Corporativa Cía. Ltda. (1)	2.905	5.000
Otras cuentas por cobrar (nota 7):		
Anticipo proveedores (2)	18.308	77.500
Préstamos socios (6)		
Oscar Vela Descalzo	47.147	-
Bernardo Tobar Carrión	11.015	-
Avaro Sevilla Garzón	10.018	-
	68.180	-
Total	89.454	82.500

TOBARZVS C.L.

Pasivos

Cuentas por pagar – comerciales (nota 12)		
Solucorpb Asesoría Corporativa Cía. Ltda. (3)	49.120	42.861
Otras cuentas por pagar (nota 12):		
Dividendos por pagar (4)		
Bernardo Tobar Garrón	-	31.456
Álvaro Sevilla Garzón	-	20.221
Cesar Zumarraga Ramírez	-	20.221
Oscar Vela Descalzo	-	17.975
Solucorpb Asesoría Corporativa Cía. Ltda. (5)	4.128	206
Total	53.248	132.940

- (1) Corresponden a los saldos pendientes de cobro de las ventas de servicios brindados durante el año 2017.
- (2) Corresponde a valores entregados a abogados por honorarios anticipados que fueron facturados y compensados en el año siguiente.
- (3) Corresponden a las compras en relación con los servicios prestados por la filial Solucorp de back office que se hallan pendientes de pago durante el año 2018 por US\$89.397 (US\$108.507 en compras durante el año 2017)
- (4) Mediante acta de Junta General Extraordinaria Universal de Socios con fecha 27 de septiembre de 2017, la Compañía procede a pagar dividendos del periodo 2016 a través de acciones de la Compañía Canadiense LUMINA GOLD CORP que son de propiedad de TOBARZVS C.L. el valor de dividendos a ser distribuido es de US\$89.873 mientras que el valor contable de las acciones de LUMINA GOLD CORP es de US\$148.799 el reparto se realizará de conformidad con la participación de cada uno de los socios en la Compañía y el diferencial del registro contable será absorbido por la Compañía. Durante el 2018, se realizó el pago total de los dividendos.
- (5) Los saldos que presentan los estados financieros separados al 31 de diciembre 2018 y 2017 representan préstamos menores de dinero que se realizaron con la compañía filial, para cubrir gastos menores en efectivo.
- (6) Corresponden a préstamos entregados a los socios durante el 2018, los cuales generan intereses del 2% anual.

Transacciones con la Gerencia clave de la Compañía

Se considera persona clave de la Compañía al Gerente General, Presidente y Socios. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía ha generado gastos por sueldo y otros beneficios a la gerencia clave por un monto de US\$730.464 y US\$468.000 respectivamente.

TOBARZVS C.L.

9. Activos por impuestos corrientes

El resumen de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones de IVA	79.613	147.145
Crédito tributario IVA	2.944	4.321
Total	82.557	151.466

10. Propiedad y equipos, neto

A continuación, se presenta un detalle y movimiento de la propiedad y equipos de la Compañía al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

2018			
	Saldos al 31/12/2017	Adiciones	Saldos al 31/12/2018
Costo:			
Instalaciones	210.549	3.975	214.524
Muebles y enseres	47.888		47.888
Equipos de computación	163.626	4.441	168.067
Equipos de oficina	85.188		85.188
Total costo	507.251	8.416	515.667
Depreciación acumulada:			
Instalaciones	(131.720)	(463)	(132.183)
Muebles y enseres	(43.455)	(2.778)	(46.233)
Equipos de computación	(162.702)	(1.502)	(164.204)
Equipos de oficina	(81.459)	(2.854)	(84.313)
Total depreciación acumulada	(419.336)	(7.697)	(426.933)
Total propiedades y equipos, neto	87.915	819	88.734
2017			
	Saldos al 31/12/2016	Adiciones	Saldos al 31/12/2017
Costo:			
Instalaciones	131.534	79.015	210.549
Muebles y enseres	47.888		47.888
Equipos de computación	163.626		163.626
Equipos de oficina	84.395	793	85.188
Total costo	427.443	79.808	507.251
Depreciación acumulada:			
Instalaciones	(131.534)	(186)	(131.720)
Muebles y enseres	(41.943)	(1.512)	(43.455)
Equipos de computación	(155.691)	(7.011)	(162.702)
Equipos de oficina	(80.116)	(1.343)	(81.459)
Total depreciación acumulada	(409.284)	(10.052)	(419.336)
Total propiedades y equipos, neto	18.159	69.756	87.915

TOBARZVS C.L.

La depreciación de propiedades y equipo se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos.

El cargo a resultados por concepto de depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$7.599 en el 2018 y US\$10.052 en el 2017.

11. Inversiones en subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la composición de la inversión en subsidiaria fue como sigue:

	2018		2017	
	Porcentaje de participación	Valor en libros	Porcentaje de participación	Valor en libros
SÓLUCORPTE Asesoría Corporativa Cia. Ltda	99.00%	9.170	99.00%	9.170

12. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

El rubro cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se compone como se detalla a continuación:

	2018	2017
Cuentas por pagar - comerciales (1):		
Proveedores locales	109.378	122.002
Proveedores del exterior	14.305	4.726
	123.683	126.728
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo de clientes (2)	65.314	110.462
Dividendos por pagar (3) (nota 8)	-	89.873
Partes relacionadas (nota 8)	4.128	208
Otros	12.472	7.504
	81.914	208.045
Total	205.597	334.773

(1) La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros separados, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía un plazo de pago de hasta 30 días y no contienen operaciones de financiamiento a pesar de que la Compañía en algunas ocasiones se tome mayor plazo para su pago, el cual no contiene intereses por mora.

(2) Por la naturaleza del negocio se reciben valores anticipados por parte de los clientes, mismos que se van liquidando en función de los procesos legales, la terminación de los casos por lo que se emiten las facturas que

TOBARZVS C.L.

correspondan a honorarios o reembolso de gastos contra estos valores; generalmente los rubros más importantes representan anticipos de tasas de propiedad intelectual que tienen que ser pagadas al IEPI y se liquidan luego de obtenido el certificado de registro.

- (3) Mediante acta de Junta General Extraordinaria Universal de Socios con fecha 27 de septiembre de 2017, la Compañía procede a pagar dividendos del periodo 2016 a través de acciones de la Compañía Canadiense LUMINA GOLD CORP que son de propiedad de TOBARZVS C.L. el valor de dividendos a ser distribuido es de US\$89.873 mientras que el valor contable de las acciones de LUMINA GOLD CORP es de US\$148.799 el reparto se realizará de conformidad con la participación de cada uno de los socios en la Compañía y el diferencial del registro contable será absorbido por la Compañía. Durante el 2018, se realizó el pago total de los dividendos.

13. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador, la provisión para el impuesto a la renta se calcula en base a la tarifa corporativa del 25% aplicable a las utilidades gravables. Si las utilidades son reinvertidas (aumento de capital) la tasa de impuesto a la renta tendrá una reducción de 10 puntos porcentuales.

Un detalle de la conciliación tributaria al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ganancia antes de la participación de los empleados en las utilidades	144.126	192.037
Menos: 15% participación a trabajadores (nota16)	21.619	28.806
Utilidad después de participación trabajadores	122.507	163.231
Más: Gastos no deducibles	22.462	75.049
Base imponible	144.969	238.280
Impuesto a la renta causado	36.242	52.422
Anticipo mínimo calculado	15.814	16.071
Gasto de impuesto a la renta corriente; mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado	36.242	52.422
Menos: Retenciones en la fuente	33.911	31.221
Impuesto a la renta por pagar	2.331	21.201

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, a fin de poder aplicar la tarifa corporativa de impuesto a la renta del 25%. A la fecha de emisión de los

TOBARZVS C.L.

estados financieros separados, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.

Las normas tributarias también exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es el cálculo en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y el 0,4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definido, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución pudiendo ser aplicables de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por impuesto a la renta corriente se determinó en función de la tasa corporativa del 25% y 22%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados difiere del impuesto técnico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta debido a lo siguiente:

	2018		2017	
	Tasa	Valor	Tasa	Valor
Tasa impositiva nominal	25,00%	30.827	22,00%	35.911
Más: gastos no deducibles	4,58%	5.816	10,11%	16.511
Tasa impositiva efectiva	29,58%	36.242	32,11%	52.422

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, un detalle de las partidas que generen dicho impuesto es como sigue:

2018			
Concepto	Saldo al inicio del año	Ajuste a resultados	Saldo al final del año
<i>Activos por impuestos diferidos con relación a:</i>			
Retenciones de impuesto a la renta (1)	5.807	(5.807)	-
2017			
Concepto	Saldo al inicio del año	Compensación con impuesto a la renta del año	Saldo al final del año
<i>Activos por impuestos diferidos con relación a:</i>			
Retenciones de impuesto a la renta (1)	5.807	-	5.807

TOBARZVS C.L.

- (1) Representa el crédito tributario de impuesto a la renta originado por las retenciones en la fuente efectuadas por los clientes a la Compañía, el cual es recuperable mediante la compensación con el impuesto a la renta causado del período corriente o de los tres períodos impositivos futuros, o mediante reclamo previa presentación de la respectiva solicitud al Servicio de Rentas Internas.

c) Pasivo por impuesto a la renta corriente

El movimiento del pasivo por impuesto a la renta corriente al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	21.201	21.851
Gasto de impuesto a la renta del año	36.242	52.422
Pagos de impuesto a la renta del año anterior	(21.201)	(21.851)
Retenciones de impuesto a la renta del año	(33.911)	(31.221)
Saldo al final del año (nota 15)	2.331	21.201

d) Reforma tributaria

Mediante Registro Oficial No. 309 de 21 de Agosto de 2018, se emitió la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del año 2019 y que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañía:

- Exoneración del impuesto a la renta y su anticipo en nuevas inversiones productivas en sectores priorizados (en sociedades nuevas o existentes), cuando dichas inversiones generen incremento de empleo neto: a) por 8 años cuando las inversiones se realicen dentro las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil; b) por 12 años cuando las inversiones se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil; y, c) por 15 años cuando las inversiones se realicen en cantones de frontera.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para las nuevas inversiones que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados al exterior por: a) importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto; y, b) los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador luego del pago del impuesto a la renta, cuando los beneficiarios efectivos sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior, siempre y cuando los recursos de la inversión provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas al país.
- Las sociedades que reinviertan en el país por lo menos el 50% de las utilidades en nuevos activos productivos, se exonerarán del pago del impuesto a la salida de divisas por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, para lo cual el

TOBARZVS C.L.

aumento de capital deberá perfeccionarse hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior al que se generaron las utilidades.

- En la distribución de dividendos, el porcentaje de retención en la fuente que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.

e) Revisión fiscal

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha de emisión de los estados financieros, el Servicio de Rentas Internas tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2014 al 2017.

f) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como los sujetos pasivos que efectúan operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, debido a que las transacciones con compañías relacionadas no superan los US\$ 3.000.000, la Administración considera que la Compañía se encuentra exenta del Régimen de Precios de Transferencia.

g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

TOBARZVS C.L.

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- La tenencia de inversiones en el exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- La tasa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

14. Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2018	2017
Impuesto a la renta (nota 14)	2.331	21.201
Retenciones de impuesto a la renta	18.945	18.587
Retenciones de IVA	17.526	18.276
Total	38.802	58.064

15. Beneficios a empleados a corto plazo

El rubro de beneficios a empleados a corto plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detalla a continuación:

TOBARZYS C.L.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
15% de participación de los trabajadores en las utilidades (1) (nota 14)	21.683	28.806
Beneficios sociales	6.876	5.273
Aportes IESS	4.504	4.853
Total	33.063	38.932

(1) De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. El movimiento de la provisión para participación de los trabajadores en las utilidades al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	28.806	25.977
Pagos efectuados	(28.806)	(25.977)
Cargo al gasto	21.619	28.806
Saldo al final del año	21.619	28.806

16. Obligaciones por planes de beneficios definidos

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo con el Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y desahucio.

En tal virtud, los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio. Adicionalmente, la Compañía registra un pasivo por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por beneficios a empleados post-empleo representa el valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeadas), establecido por un perito independiente en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

TOBARZVS C.L.

El detalle y movimiento de las obligaciones de beneficio post-empleo por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018		Efectivo pagado	Efecto en el estado del resultado integral
	Pasivo			
	Obligación por beneficios definidos			
Jubilación patronal:				
Saldo al inicio del año	53.737			
Costo de servicios	5.659			5.659
Costo por intereses	2.382			2.382
Ganancia actuarial	(2.097)			(2.097)
Reducciones anticipadas			-	
	59.681		-	5.944
Desahucio:				
Saldo al inicio del año	19.880			
Costo de servicios	1.854			1.854
Costo por intereses	844			844
Ganancia actuarial	(1.424)			(1.424)
Beneficios pagados			-	
	21.154		-	1.274
Total	80.835		-	7.218
2017				
	Pasivo		Efectivo pagado	Efecto en el estado del resultado integral
	Obligación por beneficios definidos			
	Obligación por beneficios definidos			
Jubilación patronal:				
Saldo al inicio del año	50.765			
Costo de servicios	4.656			
Costo por intereses	2.174			2.174
Ganancia actuarial	(806)			(806)
Reducciones anticipadas	(3.050)		(3.050)	
	53.737		(3.050)	1.364
Desahucio:				
Saldo al inicio del año	18.681			
Costo de servicios	12.664			
Costo por intereses	805			805
Ganancia actuarial	(112)			(112)
Beneficios pagados	(1.776)		(1.776)	
	30.462		(1.776)	693
Total	84.199		(4.828)	2.058

TOBARZVS C.L.

El valor actual de la reserva matemática por jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Jubilación patronal:</u>		
Trabajadores mayores a 10 años de servicio	53.428	48.107
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	6.253	5.630
	<u>59.681</u>	<u>53.737</u>
<u>Bonificación por desahucio</u>		
Trabajadores mayores a 10 años de servicio	17.689	16.624
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	3.465	3.256
	<u>21.154</u>	<u>19.880</u>
Total	<u>80.835</u>	<u>73.617</u>

Supuestos actuariales

Los cálculos actuariales para determinar el pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio, así como el costo del período, utilizaron los siguientes supuestos de largo plazo:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bases Financieras:		
Tasa de descuento	8,21%	8,34%
Tasa esperada de incremento salarial	3,91%	3,97%
Bases Biométricas:		
Experiencia de mortalidad (1)	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación del personal	-8,00%	-8,00%

(1) Tabla de experiencia de mortalidad del IESS publicada en el Registro Oficial del 28 de agosto de 2002.

La Sección 28 "Beneficios a Empleados" establece que para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no), se utilice como referencia:

- los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad crediticia; o,
- en monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

TOBARZVS C.L.

La Administración considerando que en el Ecuador no existe un mercado profundo de obligaciones corporativas de alta calidad, la metodología usada por la Compañía para determinar la tasa de descuento fue la tasa de rendimiento de los Bonos del Gobierno Ecuatoriano, que incluye una curva de rendimiento considerando un rango de cinco años en función a la duración del plan de beneficios post-empleo, de tal manera que dicho plan esté acorde a su respectivo tiempo faltante promedio de cumplimiento y, de acuerdo con la moneda en la cual se cancelarán las obligaciones.

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando cada año la valuación actuarial.

Análisis de sensibilidad

La Compañía ha obtenido su análisis de sensibilidad del estudio actuarial practicado por un perito calificado independiente en el cual se han considerado que los supuestos actuariales con mayor afectación en el cálculo de las provisiones para obligaciones post-empleo por jubilación patronal y desahucio son la tasa de descuento, la tasa de incremento salarial y la experiencia de mortalidad en las cuales se ha considerado un rango de +/- el 0,50% tomando en cuenta que dicho rango es aceptado internacionalmente.

Las razones para elegir estos supuestos son las siguientes:

- **Tasa de descuento anual:** La tasa que determina el valor de las obligaciones con el tiempo.
- **Tasa esperada de incremento salarial:** La tasa que considera el aumento de sueldos que implica un incremento en el beneficio por pagar.
- **Experiencia de mortalidad:** Representa las tendencias de muerte que implica un factor de decremento en las obligaciones post-empleo.

La siguiente tabla presenta el monto del impacto en los gastos por el plan de beneficios definidos en términos absolutos de una variación:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Bonificación por desahucio</u>	
	<u>Aumento (disminución)</u>		<u>Aumento (disminución)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento:				
-0,50%	(53.339)	(53.339)	(19.825)	(19.825)
Base				
0,50%	54.138	54.138	19.936	19.936
Tasa de incremento salarial:				
-0,50%	(53.339)	(53.339)	(19.825)	(19.825)
Base				
0,50%	54.138	54.138	19.936	19.936

TOBARZVS C.L.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, puesto que es poco probable que los cambios en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de las obligaciones por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

17. Patrimonio de los socios

Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social está representado por 30.000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de \$1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Su composición societaria por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue la siguiente:

Socios	Capital	Valor Nominal de la acción	Porcentaje
Juan Bernardo Tobar Carrión	10.500	1	35%
Cesar Edison Zumárraga Ramírez	6.750	1	22,5%
Oscar Javier Vela Descalzo	6.750	1	22,5%
Alvaro Esteban Sevilla Garzón	6.000	1	20%
Total	30.000		100%

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que alcance por lo menos el 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de las NIIF por primera vez. El saldo acreedor no podrá ser distribuido a los accionistas, pero puede ser utilizado para aumentar el capital social, previa absorción de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

TOBARZVS C.L.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

18. Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por servicios (1)	2.165.454	2.183.757
Ingresos provisionados (2)	51.209	72.672
Total	2.216.663	2.256.429

(1) Corresponde a los servicios prestados por la Compañía por conceptos de asesorías legales y tributarias, representación, actividades contabilidad, entre otros.

(2) Corresponde a la estimación del ingreso del mes de diciembre 2018 por los servicios prestados a la fecha mencionada, el cual fue facturado en enero de 2019 (ingresos por los servicios prestados en diciembre de 2017, facturados en enero de 2018)

19. Costo del servicio prestado

A continuación, se presenta el detalle de los gastos operativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Honorarios	1.078.279	1.035.930
Remuneraciones	154.234	159.792
Arriendos	101.190	114.331
Seguros	88.285	61.815
Viajes	40.636	32.451
Lista especializada	9.195	12.832
Otros costos	138.719	72.107
Total	1.610.538	1.489.258

20. Gastos por su naturaleza

El resumen de los gastos por su naturaleza durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

TOBARZVS C.L.

	2018	2017
<u>Gastos Administrativos</u>		
Honorarios	189.400	188.609
Remuneraciones	132.595	164.594
Mantenimiento	24.305	36.368
Deterioro cartera	-	32.663
Impuestos, tasas y contribuciones	17.264	20.108
Servicios básicos	18.019	17.451
Arrendos	11.472	12.562
Depreciación	7.599	10.051
Seguros	13.781	8.476
Otros gastos	91.447	68.395
Total	505.882	559.277
<u>Gastos Financieros</u>		
Deterioro acciones	-	58.928
Otros gastos	10.359	5.563
Total	10.359	64.489

21. Eventos subsecuentes

Entre la fecha de reporte 31 de diciembre de 2018 y la fecha de autorización de los presentes estados financieros separados no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados.

22. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros separados de TOBARZVS C.L. al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido autorizados para su publicación por la Administración de la Compañía el 26 de marzo de 2019; y, serán aprobados de manera definitiva en Junta General de Socios de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.



Dr. Alvaro Sevilla Garzón
Vicepresidente



Hugo Guantasiq
Contador General