

PRODUCSEC CIA. LTDA.
AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2018
(Expresadas en Dólares de los EEUU)

1. OPERACIONES

Producsec Cia. Ltda., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 3 de septiembre de 1993; su domicilio principal es la ciudad de Quito y la duración de la compañía es cincuenta años de acuerdo a la escritura de fecha junio de 1993.

El objeto de la Compañía es dedicarse a la gestión de contratos de seguros para una o varias Compañías Aseguradoras legalmente establecidas en el País; incluyendo el asesoramiento especializado en Seguros pudiendo realizar estudios en este campo, tramitar y obtener pólizas de seguros a entera satisfacción de sus clientes.

2. POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros individuales adjuntos de la Compañía, han sido preparados de acuerdo a la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIIF 1- Adopción de NIIF por primera vez, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- Las propiedades y maquinaria que se encuentran registrados a su valor razonable, basado en el estudio de un perito independiente, considerando dicho costo revaluado como costo atribuido por conversión a NIIF por primera vez.*

- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de una empresa actuaria independiente.

c) Moneda funcional

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan a 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 en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad, planta y equipo y activos intangibles sujetos a amortización y/o depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico de activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

Vida útil y valores residuales de la propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a maquinaria, software y equipo informático.

Activos por impuestos diferidos

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se puedan reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

Hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de beneficios de terminación de empleados de acuerdo a las regulaciones ecuatorianas

Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento, como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

f) Activos financieros

Todos los activos financieros son reconocidos a la fecha de adquisición a su valor razonable.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y

cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables o deterioro de su valor, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos períodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Compañía tiene clasificadas dentro de este grupo a certificados de depósito a plazo en instituciones financieras.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.

Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas del ejercicio en el cual ocurren.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía comprenden obligaciones financieras por proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se miden originalmente al costo y posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

g) Propiedad, planta y equipo

Son reconocidos como propiedad, planta y equipo aquellos bienes que se usan en la producción o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un período. Dichos activos se deprecian durante las vidas

útiles esperadas (determinadas por referencia con activos propios comparables).

(i) Medición en el reconocimiento inicial

La propiedad, planta y equipo se medirá inicialmente por su costo. El costo de la propiedad, planta y equipo 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.

(ii) Medición posterior

Los elementos de propiedad, planta y equipo posterior al reconocimiento inicial se contabilizarán utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual la propiedad, planta y equipo se registra al costo menos la depreciación acumulada posterior, y menos las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor a su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gastos en los resultados de la Compañía.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad, planta o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

h) Depreciación de propiedad, planta y equipo

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedad, planta y equipo:

DESCRIPCIÓN	AÑOS
Edificio e Instalaciones	20
Maquinaria y Equipo	10
Muebles y Enseres	10
Vehículos	5
Equipo de Computación	3

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

i) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocimientos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce en el período en el cual se genera.

Beneficios Sociales

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por beneficios sociales: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones, en el período en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código de Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar dichos beneficios, los cuales deben ser cancelados en el corto plazo.

Beneficios Jubilación Patronal

De acuerdo a lo establecido por el Código de Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que hubieren prestado servicios continuos o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

Estas obligaciones de la Compañía se miden según sus valores descontados, la tasa de descuento utilizada es la tasa de rendimiento a la fecha del balance de los bonos de gobierno a largo plazo, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios; para lo cual la Compañía utiliza un estudio actuarial realizado por un actuario calificado, para hacer una estimación fiable de importe de los beneficios que los empleados han acumulado (o devengado) en razón de los servicios que han prestado en el período corriente y en los anteriores.

Beneficios por terminación - Desahucio

La Compañía reconoce los beneficios por terminación de la relación laboral cuando existe el compromiso sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar por terminado el contrato del

empleado antes de la edad normal de jubilación, o para entregar beneficios por terminación como resultado de una renuncia voluntaria.

j) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio de devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios con independencia al momento en que se produzca el efectivo o financiamiento derivado por ello.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de:

(i) Venta de servicios

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de servicios se reconocen cuando la compañía factura los servicios.

(ii) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen de manera proporcional en el tiempo, utilizando el método de la tasa efectiva de interés.

k) Impuesto a la renta

De conformidad con la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera Publicada en el Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2018 se calculará en un 25% (22% micro y pequeñas empresas); sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación menor al 50%	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraísos fiscales	40%	28%
Persona Natural o Sociedad residente en Ecuador	60%	25%
Participación mayor al 50%	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraísos fiscales	55%	
Persona Natural o Sociedad residente en Ecuador	45%	28%

Cuando una sociedad en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador, deberá efectuar una retención en la Fuente de Impuesto a la Renta de conformidad con lo establecido en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados, así como también para los préstamos a accionistas conforme lo dispuesto en la Ley, sin perjuicio de la retención respectiva que constituye crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago.

Sin perjuicio de la retención establecida en el párrafo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o accionistas, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, esta deberá efectuar la retención del 25% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condiciones de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2018
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	\$ 27.269.52
Más gastos no deducibles	\$ 2.815.52
Menos ingresos exentos	\$ 0.00
Más gastos incurridos para generar ingresos exentos	\$ 0.00
BASE IMPONIBLE	\$30.085.04
Impuesto a la renta calculado por el 22%	\$ 6.618.71
Anticipo calculado	\$ 0.00
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE REGISTRADO EN RESULTADOS	\$ 6.618.71

Anticipo calculado.- A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

La compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2016 al 2018.

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 está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

Impuesto Corriente

Es el valor que la Compañía paga (o recupera) por el impuesto a la renta relacionado con la ganancia (pérdida) fiscal del período, a la tasa vigente determinada por el Servicio de Rentas Internas del 25% del año 2018 (24% en el año 2017). En impuesto corriente se reconoce con cargo a los resultados del período.

(i) Impuesto Diferido

Es el valor correspondiente a impuesto a la renta a pagar (o recuperar) en períodos futuros relacionados con las diferencias temporarias. 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 sugerido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio o al menor valor, respectivamente.

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 la base tributaria de activos y pasivos.

i) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

3. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICIÓN DE COBERTURA

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

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 Administración.

a) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables. Adicionalmente, los proveedores no generan ningún tipo de financiamiento que genere tasas de interés a ser analizadas, por lo que para la Compañía este riesgo es bajo.

(i) Riesgo de tasa de interés

La Compañía posee niveles adecuados de capital de trabajo por lo cual no mantiene un endeudamiento relevante con instituciones financieras que pueda generar un riesgo de exposición a la fluctuación de las tasas de interés, y cuando genera algún tipo de operación la administración negocia la tasa con instituciones financieras de alto nivel dentro del país.

Adicionalmente, los proveedores no generan ningún tipo de financiamiento que genere tasas de interés a ser analizadas, por lo que para la Compañía este riesgo es bajo.

b) Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distingue el riesgo de incobrabilidad de clientes el cual es considerado como bajo por el historial presentado y debido a que gran parte de las ventas son a crédito no van más allá de los 30 días plazo y se pactan principalmente con distribuidores de los cuales se posee un análisis de capacidad de endeudamiento generado por el departamento de crédito para el establecimiento de los cupos a ser asignados. Adicionalmente, la cartera se encuentra totalmente diversificada lo que mitiga cualquier concentración de riesgos.

c) 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. La Compañía posee un capital de trabajo positivo que le permite mantener niveles adecuados de liquidez en función a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos dentro de sus presupuestos de operación.

d) Riesgo operacional

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

- *Recurso Humano*, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- *Procesos*, que son las acciones de calidad que interactúan para transformar el producto terminado.
- *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.

La compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El detalle de caja y bancos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Caja	100.00	100.00
Bancos Locales	4.876.49	7.144.87
Saldo al fin del año	4.976.49	7.244.87

5. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2018 el rubro de activos financieros mantenidos al vencimiento se encuentra conformado por inversiones mantenidas por la Compañía en depósitos a plazo:

Fecha de Emisión	Institución	Documento	Plazo	Importe en moneda local
07/12/2018	Banco de Machala	707278	31 días	\$ 30.026,13
22/12/2017	Banco de Machala	706846	30 días	\$ 20.269,02

6. CUENTAS POR COBRAR

El saldo de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fue como sigue:

	2018	2017
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos	\$4.769,87	\$18.495,94
Empleados	\$ 695,51	\$ 0,00
Otros	\$ 3.975,76	\$ 0,00
Total	\$ 9.441,14	\$ 18.495,94

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO- NETO

El movimiento de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre 2018, es como sigue:

	Saldo al 31/12/2017	2018			Saldo al 31/12/2018
		Adicionales	Ventas	Transferencias	
Activos Depreciables					
Muebles y enseres	1.010,81				1.010,81
Equipos de Computación	6.170,37				6.170,37
TOTAL	7.181,18				7.181,18
(-) Depreciación Acumulada	7.181,18				7.181,18
TOTAL	0,00				0,00

8. ACREEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se detalla a continuación:

	2018	2017
Impuestos	\$3.248,83	\$9.759,45
Beneficios Sociales	\$5.315,60	\$3.260,47
Obligaciones IESS	\$ 863,28	\$1.972,24
Total	\$9.427,71	\$14.992,16

9. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

	2018	2017
Saldo al comienzo del año	\$2.256,09	\$4.572,52
Provisión del año	\$4.812,27	\$2.256,09
Pagos efectuados	\$2.256,09	\$4.572,52
Saldo al fin del año	\$4.812,27	\$2.256,09

10. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a las utilidades gravables por el periodo comprendido entre 1 enero al 31 de diciembre del 2018. Un detalle de la conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2017 y 2018 es como sigue:

	2018	2017
Resultados antes de participación a trabajadores e impuesto a la Renta	\$32.081,79	\$15.040,63
Menos: 15% Participación Trabajadores	\$4.812,27	\$2.256,09
Resultado antes de impuesto a la Renta	\$27.269,52	\$12.784,54
Más: Gastos no deducibles	\$ 2.815,52	\$561,40
Base Imponible	\$30.085,04	\$13.345,54
Impuesto a la Renta Corriente	\$ 6.618,71	\$2.936,11
Impuesto a la Renta por Pagar	\$6.618,71	\$2.936,11
Impuesto a la Renta Corriente	\$6.618,71	\$2.936,11
Impuesto a la Renta del año	\$6.618,71	\$2.936,11

b) Contingencias

A la fecha se encuentra pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2015 al 2017.

c) Dividendos

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía ha distribuido dividendos a sus accionistas por US\$9.848,43 y US\$20.650,81 respectivamente. Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía mantiene pendiente de pago dividendos por un saldo de US \$20.650,81.

11. PROVISIÓN POR JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

	2018	2017
<u>Jubilación Patronal</u>		
Saldo Inicial	\$9.556,00	\$7.762,00
(+) Provisión	\$2.268,00	\$1.794,00
(-) Ajuste no pago	\$ 7.105,00	\$ 0,00
Resultado antes de impuesto a la renta	\$4.719,00	\$9.556,00
<u>Bonificación por desahucio</u>		
Saldo Inicial	\$3.203,00	\$1.728,00
(+) Provisión	\$ 449,00	\$1.475,00
(-) Pagos	\$ 2.416,00	\$ 00,00
Base Imponible	\$1.236,00	\$3.203,00
Total	\$5.955,00	\$12.759,00

Adicionalmente, la compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 tiene personal con un tiempo menor a 24 años de servicio.

12. PATRIMONIO DE LA COMPAÑÍA

a) Capital Social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es de \$1.600,00, dividido acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

b) Reserva Legal

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menos de 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% 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.

c) Reserva de Capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Re expresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

Al 31 de diciembre del 2018 de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías este saldo se encuentra reclasificado a Resultados Acumulados dentro de la subcuenta Reserva de Capital, y su saldo podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas.

Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los Accionistas al liquidarse la compañía.

d) Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- 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 la Compañía a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo.
- 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 accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2018 no se han producido eventos, que en opinión de la Gerencia de la Compañía, pudieren tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.