

## **CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

Carmigniani&Pérez C.L. fue constituida en el Ecuador el 19 de mayo del 2017, su objeto social es brindar directamente, o a través de profesionales contratados para el efecto, toda clase de servicios de índole legal y financiera, entre ellos asesoría, patrocinio y representación.

##### **1.2 Situación económica del país**

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2018 y 2017, aún continua en proceso de recuperación, dada la inestabilidad de los precios del petróleo, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

##### **1.3 Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 8 de abril del 2019 por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

**CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración exige su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## **2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes.

## **2.3 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

## **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

## **2.5 Activos y pasivos financieros**

### **2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica los instrumentos financieros en las siguientes categorías: "costo amortizado" y "activos financieros a valor razonable". Los pasivos financieros se clasifican en la categoría "costo amortizado". La administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos y pasivos financieros en la categoría de "costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos

**CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros al costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar clientes, relacionadas y otras. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Pasivos financieros al costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a relacionadas, proveedores y otras. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera solo cuando se convierta en una parte según las cláusulas contractuales del instrumento.

**Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

**Medición posterior**

(a) **Activos financieros a costo amortizado**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de servicios de asesoría jurídica en el curso normal del negocio a sus clientes directos. Se reconocen a su valor nominal que es

**CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días.

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden montos adeudados por partes relacionadas por la venta de servicios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días.
- (iii) Cuentas por cobrar otras: Representadas principalmente por depósitos en garantías.

**(b) Pasivos financieros a costo amortizado**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales separado bajo el rubro "Gastos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a montos adeudados a su parte relacionada por servicios de asesoría jurídica. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días.
- (iii) Cuentas por pagar proveedores y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 45 días.

**2.5.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia

## **CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha registrado deterioro en sus cuentas por cobrar.

#### **2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.6 Impuestos y retenciones**

Corresponden principalmente a crédito tributario por retenciones en la fuente efectuadas por terceros del año 2018 y 2017. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

#### **2.7 Activos fijos**

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los activos fijos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus los activos fijos al término de su vida útil es irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

**CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de oficina	10
Instalaciones e infraestructura	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de los activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

## **2.8 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

## **2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## **2.10 Beneficios a los empleados**

### **(a) Beneficios corrientes**

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y gastos de ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

## CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

#### (b) Beneficios no corriente

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Para el año 2018 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 7.72% (2017: 7.57%) de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, 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 otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### 2.11 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros separados, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## **2.12 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

**Venta de servicios:** Los ingresos provenientes de servicios de asesoría jurídica, correspondientes a contratos a precios fijos, que se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación al cierre del año (método del porcentaje de terminación).

## **2.13 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 2 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

## **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por los funcionarios de la Compañía, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los socios medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

**CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(a) Riesgos de mercado**

Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables, no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

**(b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos y obligaciones en instituciones financieras, así como de la exposición al crédito, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de junio del 2018. Fuente: Superintendencia de Bancos.

**(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores, beneficios a empleados, impuestos y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2018 y 2017 concentró su apalancamiento netamente con proveedores y entidades financieras. Las buenas relaciones que se mantienen

## CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

con proveedores y entidades financieras han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de servicios que la Compañía mantiene.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<b>31 de diciembre del 2018</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 a 2 año</b>	<b>Total</b>
Obligaciones financieras	321.793	37.335	359.128
Proveedores y otras cuentas por pagar	53.891	-	53.891
	<u>375.684</u>	<u>37.335</u>	<u>413.019</u>
<b>31 de diciembre del 2017</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 a 2 año</b>	<b>Total</b>
Obligaciones financieras	38.811	-	38.811
Cuentas por pagar relacionadas	9.409	-	9.409
Proveedores y otras cuentas por pagar	373.391	-	373.391
	<u>421.611</u>	<u>-</u>	<u>421.611</u>

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

### 3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptimo para reducir el costo del capital.

Adicionalmente, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

**CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras	359.128	38.811
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	9.409
Proveedores y otras cuentas por pagar	89.275	388.176
	<u>448.403</u>	<u>436.396</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(25.513)</u>	<u>(124.988)</u>
Deuda neta	422.890	311.408
Total patrimonio neto	<u>56.364</u>	<u>40.716</u>
Capital total	479.254	352.124
Ratio de apalancamiento	88%	88%

**4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Vida útil de propiedades y equipos e intangibles

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Notas 2.7 y 2.8.

(b) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.8.

(c) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. Ver Nota 2.9.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.10.

**CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	25.513	-	124.988
Cuentas por cobrar clientes y otras	333.422	-	261.119
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	311.162	-	332.437
<b>Total activos financieros</b>	<u>670.097</u>	<u>-</u>	<u>718.544</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>			
Obligaciones financieras	321.793	37.335	38.811
Cuentas por pagar proveedores	53.891	-	373.391
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	9.409
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>375.684</u>	<u>37.335</u>	<u>421.611</u>

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar relacionadas, efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras, obligaciones financieras, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	1.024	3.234
Bancos locales (1)	24.489	121.754
	<u>25.513</u>	<u>124.988</u>

(1) Corresponde a efectivo mantenido de libre disponibilidad en el Banco Pichincha C.A. y Banco Bolivariano C.A.

**CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)****7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contratos en ejecución	61.989	68.278
Holcim Ecuador S.A.	30.420	-
Inarpi S.A.	26.575	7.841
Beliv Llc	16.347	-
Sba Torres Ecuador Sbaec S.A.	14.982	-
Veritas Comunicaciones C.A.	14.318	1.974
Dulcenac S.A. Dulcería Nacional	10.894	3.880
Gml Eurl Servicios Editoriales	7.082	-
Consortio Ecuatoriano De Telecomunicaciones S.A. Conecel	6.491	10.133
Fresenius Kabi S.A	5.895	-
Graficos Nacionales S A	5.646	650
Chavarria Paladines,Roberto	5.437	784
Centro Educativo Integral Ceneica S.A.	5.080	5.080
Gk Financing Llc	4.723	-
American Bureau Of Shipping	4.681	145
Canodros C.L.	2.070	10.133
Volvo Construction Equipment Ab	95	7.841
Elementa Ecuador Elecueme S A	51	20.000
Elot, Construcciones Y Servicios C.Ltda.	-	25.000
Barbara Alarcon Alcivar	-	20.320
Junta Provincial De La Cruz Roja Del Guayas	-	9.253
Dipac Manta S.A.	-	5.371
Otros menores	83.247	18.211
	<u>306.023</u>	<u>214.894</u>

Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Por vencer</u>	82.230	206.224
<u>Vencidas</u>		
De 0 a 90 días	92.417	8.670
De 90 a 360 días	131.306	-
Mas de 360 días	70	-
	<u>306.023</u>	<u>214.894</u>

**CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. ANTICIPOS A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Perez Medina Esteban	33.493	15.489
Eduardo Carmigniani Eurl Servicios Juridicos	12.055	-
Aguirre Avilés Roxana Maria	6.688	10.044
Carmigniani Valencia Roberto Andres	4.974	1.771
Dziouba Daniel Jose	4.800	3.319
Garcia Larriva Hugo Antonio	4.796	25.313
Perez Benitez Jose Luis	2.800	-
Cepeda Altamirano Carla Maria	2.185	4.041
Trujillo Cardenas Alfonso Jose	2.131	2.412
Otros menores	10.980	17.067
	<u>84.902</u>	<u>79.456</u>

**9. ACTIVO FIJO**

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipo se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2017</b>					
Costo	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-
<b>Movimiento 2017</b>					
Adiciones	45.698	24.545	10.593	8.181	89.017
Depreciación	(1.126)	(614)	(353)	(892)	(2.985)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	44.572	23.932	10.240	7.289	86.033
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>					
Costo	45.698	24.545	10.593	8.181	89.017
Depreciación acumulada	(1.126)	(614)	(353)	(892)	(2.985)
Valor en libros	44.572	23.932	10.240	7.289	86.033
<b>Movimiento 2018</b>					
Adiciones,	1.045	4.749	-	11.177	16.971
Depreciación	(4.601)	(2.747)	(1.059)	(4.030)	(12.437)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	41.016	25.934	9.181	14.437	90.568
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>					
Costo	46.743	29.295	10.593	19.359	105.990
Depreciación acumulada	(5.727)	(3.360)	(1.412)	(4.922)	(15.421)
Valor en libros	41.016	25.934	9.181	14.437	90.568

**CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no existen restricciones sobre los activos fijos.

**10. PRÉSTAMO Y OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>		
	%	%		
Gestomatic S.A. (1)	2,25%	-	154.880	-
Banco Bolivariano C.A. (2)	10,21% - 11,83%	11,08%	144.268	38.811
Rigel (3)	2,00%	-	59.980	-
			<u>359.128</u>	<u>38.811</u>
Menos - Porción corriente			<u>(321.793)</u>	<u>(38.811)</u>
			<u>37.335</u>	<u>-</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a cinco operaciones de crédito por US\$154.880 cada una con una tasa de interés de 2,25%, con vencimiento hasta mayo del 2019.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a dos operaciones de crédito por US\$96.877 con una tasa de interés de 10,21%, con vencimiento el 13 de julio del 2020 y US\$46.548 con una tasa de interés del 11,83% con vencimiento el 10 de agosto del 2019.g
- (3) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a dos operaciones de crédito por US\$29.990 cada una con una tasa de interés de 2%, con vencimiento el 8 de enero y 18 de febrero del 2019.

<u>Años</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2018	-	38.811
2019	321.793	-
2020	37.335	-
	<u>359.128</u>	<u>38.811</u>

**11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

Composición:

(Véase página siguiente)

**CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bankers Club Guayaquil	10.706	1.358
Pérez Salvador Andrés	7.500	-
Parada Arias, Vibeke Isabel	6.123	6.123
Falconi Puig, Miguel Angel	2.948	-
Perez And Partners	2.750	-
Abogados Molina Gallegos Y Asociados Mg Y A Cia Ltda	2.310	-
Ionways Ecuador S.A	1.890	-
Licencias.Ec S.A	1.857	1.857
Condominio Banco La Previsora	1.476	1.419
Veritas Comunicaciones C A	1.056	-
Yunes Pinela, Diana Sofia	1.049	621
Desarrollo Y Soluciones Virtuales & Tecnologicas "Desolvirs	176	5.413
Compañía De Gestion Y Cobranzas Gestomatic S.A.	90	128.358
Bioindustriales Ecobis S A	-	10.857
Eduardo Carmigniani Eurl Servicios Juridicos	-	186.274
Grupo Directum Sc	-	4.307
Otros menores	13.960	26.804
	<u>53.891</u>	<u>373.391</u>

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con sus compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

**(a) Saldos:**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Corral Rosales Carmigniani Pérez	Relacionada	Comercial	4.830	-
Carmigniani Valencia Jose	Accionista	Comercial	183.243	266.534
Perez Salvador Pedro	Accionista	Comercial	123.089	65.903
			<u>311.162</u>	<u>332.437</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Carmigniani Valencia Jose	Accionista	Comercial	-	9.409
			<u>-</u>	<u>9.409</u>

**CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago, pero son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

(b) Transacciones:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Gastos</u>				
Carmigniani Valencia José	Socio	Gastos	1.326.082	429.387
Pérez Salvador Pedro	Socio	Gastos	339.686	72.726
			<u>1.665.768</u>	<u>502.113</u>

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	<u>183.014</u>	<u>85.166</u>

**13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

(a) **Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2017 al 2018 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) **Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	17.011	11.202
Impuesto a la renta diferido	4.225	6.828
Cargo a los resultados integrales del año	<u>21.236</u>	<u>18.030</u>

**CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(c) Conciliación del resultado contable-tributario**

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	48.646	59.903
Menos: Participación laboral	(7.297)	(8.985)
Utilidad antes de impuestos (1)	<u>41.349</u>	<u>50.918</u>
Más: Gastos no deducibles (2)	26.694	-
Base imponible total	<u>68.043</u>	<u>50.918</u>
Tasa Impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>17.011</u>	<u>11.202</u>
Anticipo de impuesto a la renta	-	-
Impuesto a la renta determinado	<u>17.011</u>	<u>11.202</u>

- (1) De acuerdo al Artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como, por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.
- (2) Los gastos no deducibles corresponden principalmente a pagos que se han realizado sin tener los debidos documentos soporte por US\$15.550.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causado	21.236	4.374
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(13.623)	(30.196)
Crédito tributario de impuesto a la renta	(25.822)	-
Saldo a favor del contribuyente	<u>(18.209)</u>	<u>(25.822)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

(Véase página siguiente)

**CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Para el ejercicio fiscal 2018 deben ser exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.
- Para el ejercicio fiscal 2017 las utilidades deben reinvertirse en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado se convertirá en el impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

La Administración de la Compañía consideró no realizar el respectivo cálculo de anticipo de impuesto a la renta por estar dentro de los 5 primeros años de actividad y considerarse exenta del pago del mismo.

**(d) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuesto diferido por concepto de jubilación y desahucio es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido activo:		
A liquidar después de 12 meses	<u>2.898</u>	<u>-</u>
Impuesto diferido pasivo:		
A liquidar después de 12 meses	<u>14.190</u>	<u>6.828</u>

El movimiento de la cuenta del activo impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Provisiones</u>	<u>Jubilación patronal y desahucio</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos			
Al 1 de enero del 2017	-	-	-
Crédito a resultados por impuesto diferido	(6.828)	-	(6.828)
Al 31 de diciembre del 2017	<u>(6.828)</u>	<u>-</u>	<u>(6.828)</u>
Débito a resultados por impuesto diferido			-
Crédito a resultados acumulados por impuesto diferido	(239)	-	(239)
Crédito a resultados por impuesto diferido	(7.123)	2.898	(4.225)
Al 31 de diciembre del 2018	<u>(14.190)</u>	<u>2.898</u>	<u>(11.292)</u>

**CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(e) Impuesto por recuperar y pagar**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	69.641	30.196
Crédito del Impuesto al Valor Agregado	70.301	40.206
Crédito por retenciones del Impuesto al Valor Agregado	156.990	38.103
	<u>296.932</u>	<u>108.505</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto a la renta	17.011	11.202
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	30.346	16.576
Impuesto al Valor Agregado en ventas	54.763	41.561
Retenciones en la fuente IVA	27.858	10.000
	<u>129.978</u>	<u>79.339</u>

**(f) Otros asuntos - reformas tributarias**

**“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal”** El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
  - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán

**CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.

- Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

**“Código del Trabajo”:** El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

**“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)”** El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de

## CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

sociedades con Socios en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los costos y gastos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

**CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

**14. PROVISIONES**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisiones	432.812	411.187
	<u>432.812</u>	<u>411.187</u>

Comprenden al reconocimiento de costos de socios y asociados, que se realiza en función de los ingresos netos del año 2018: 58.50% (2017: 60%).

**15. BENEFICIOS SOCIALES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>2018</u>				
Beneficios sociales	24.900	192.255	(193.185)	23.970
Jubilación patronal (Nota 15)	-	37.765	(10.275)	27.490
Desahucio (Nota 15)	-	26.178	(5.945)	20.233
<u>2017</u>				
Beneficios sociales	-	127.227	(102.327)	24.900

**16. OBLIGACIONES SOCIALES - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2018</u>
Jubilación patronal	27.490
Bonificación por desahucio	20.233
	<u>47.723</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

## CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7,72%	7,69%
Tasa de incremento salarial	4,10%	4,10%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,80%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	7,21	7,3

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero	26.596	16.509	43.105
Costo por servicios corrientes	6.204	5.625	11.829
Costo por intereses	2.046	1.252	3.298
Pérdidas y ganancias Actuariales	(2.129)	500	(1.629)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(5.228)	-	(5.228)
Beneficios pagados	-	(3.652)	(3.652)
	<u>27.489</u>	<u>20.234</u>	<u>47.723</u>

## 17. CAPITAL SOCIAL

El capital pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 400 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; y está conformado de la siguiente manera:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Carmigniani Valencia José Eduardo	Ecuatoriana	200	50%
Perez Salvador Pedro Manuel	Ecuatoriana	200	50%
		<u>400</u>	<u>100%</u>

## 18. APOORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas en el año 2017 por parte de los socios de la Compañía en efectivo. La Compañía completará los trámites correspondientes para capitalizar dichos valores hasta el 31 de diciembre del 2019.

CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

19. RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Socios.

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2018</u>	Costo de <u>Venta</u>	Gastos <u>administrativos</u>	Gastos de <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Honorarios legales	1.894.451	-	-	1.894.451
Beneficios sociales	-	459.045	77.349	536.394
Servicios prestados	-	77.835	82.500	160.335
Alquiler	-	138.405	-	138.405
Gastos de viaje	-	6.136	65.691	71.827
Cuotas, afiliaciones	-	930	52.272	53.202
Seguros	-	26.240	24.744	50.984
Servicios básicos	-	47.923	-	47.923
Transporte	-	12.624	30.253	42.877
Software	-	30.195	-	30.195
Alimentación	-	821	26.265	27.086
Suministros	-	25.243	-	25.243
Expensas	-	20.510	-	20.510
Honorarios	-	18.379	-	18.379
Capacitaciones	-	795	13.123	13.918
Depreciación	-	12.437	-	12.437
Jubilación patronal y desahucio	-	9.260	2.215	11.475
Impuestos y contribuciones	-	11.076	-	11.076
Participación trabajadores	-	7.297	-	7.297
Mantenimientos	-	8.881	-	8.881
Publicidad	-	5.627	-	5.627
Agasajos	-	3.576	-	3.576
Legal	-	285	-	285
Periódicos y revistas	-	-	215	215
Otros menores	-	20.023	-	20.023
	<u>1.894.451</u>	<u>943.543</u>	<u>374.627</u>	<u>3.212.621</u>

**CARMIGNIANI & PÉREZ C.L.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	<u>Costo de Venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Honorarios legales	1.022.188	-	-	1.022.188
Beneficios sociales	-	234.261	33.430	267.691
Servicios prestados	-	1.282	142.700	143.982
Gastos de viaje	-	8.965	57.201	66.166
Alquiler	-	65.496	-	65.496
Honorarios	-	41.593	-	41.593
Seguros	-	8.656	20.197	28.853
Software	-	27.007	-	27.007
Suministros	-	24.867	-	24.867
Alimentación	-	982	12.680	13.662
Servicios básicos	-	10.685	-	10.685
Expensas	-	9.947	-	9.947
Participación trabajadores	-	8.985	-	8.985
Impuestos y contribuciones	-	7.354	-	7.354
Capacitaciones	-	1.972	4.753,00	6.725
Periódicos y revistas	-	-	6.302	6.302
Cuotas, afiliaciones	-	6.296	-	6.296
Agasajos	-	5.939	-	5.939
Mantenimientos	-	4.824	-	4.824
Jubilación patronal y desahucio	-	3.686	-	3.686
Depreciación	-	2.985	-	2.985
Legal	-	1.338	-	1.338
Otros menores	-	14.175	-	14.175
	<u>1.022.188</u>	<u>491.295</u>	<u>277.263</u>	<u>1.790.746</u>

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.