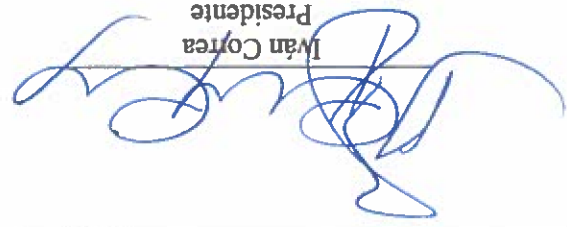


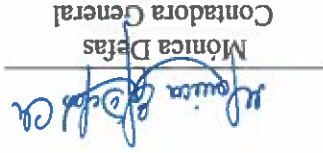
CONCEPTO CREATIVO CONCREA S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ACTIVOS	Notas	2018	2017	en U.S. dólares
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	24.978	14.675	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	-	14.856	
Activos por impuestos corrientes	6	23.458	25.654	
Otros activos		838	836	
Total activos corrientes		49.274	56.021	
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Inversiones en acciones	7	121.482	121.482	
Propiedades y equipos	8	436.730	455.833	
Total activos no corrientes		558.212	577.315	
TOTAL		607.486	633.336	

Las notas a los estados financieros separados son parte integrante de los mismos.


Iván Correa
Presidente


Mónica Defas
Contadora General

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2018	2017
en U.S. dólares			

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

9 2.235 2.348

Pasivos por impuestos corrientes

10 6.996 9.398

Total pasivos corrientes y total pasivos

9.231 11.746

PATRIMONIO:

Capital social

12 2.483 2.483

Aporte para futura capitalización

5.640 5.640

Reserva facultativa

1.162 1.162

Reserva legal

22.738 22.738

Resultados acumulados

566.232 589.567

Total patrimonio

598.255 621.590

TOTAL

607.486 633.336

Las notas a los estados financieros separados son parte integrante de los mismos.

Iván Correa
Presidente

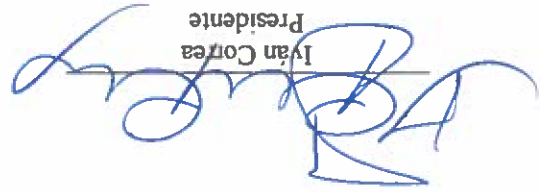
Mónica De las
Contadora General

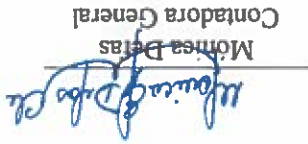
CONCEPTO CREATIVO CONCREA S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

Notas	2018	2017	en U.S. dólares		
INGRESOS	13	86.383	614.125		
Gastos operacionales	14	(79.911)	(107.222)		
Gastos financieros		(452)	(674)		
Otros ingresos	7 y 16	48.926	73.029		
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		54.946	579.258		
Gasto por impuesto a la renta	10	(15.521)	(10.104)		
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		39.425	569.154		

Las notas a los estados financieros separados son parte integrante de los mismos.

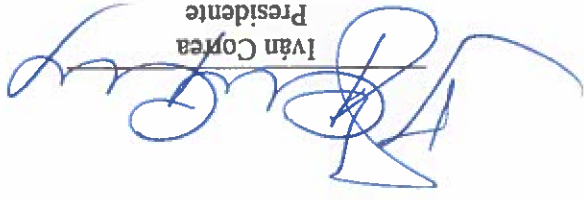

Ivan Correa
Presidente

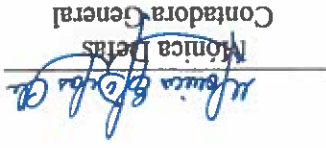

Monica Delas
Contadora General

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	NIIF 1era. Vez	Total	en U.S. dólares					
				Resultados acumulados	Reserva facultativa	Reserva legal	Aporte para futura capitalización	Reserva	Capital social
Salidos al 31 de diciembre del 2016	2.483	5.640	22.738	1.162	64.847	25.013	25.013	(4.600)	117.283
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos (Junta de accionistas del 1 de marzo del 2017)	-	-	-	-	(64.847)	-	-	-	(64.847)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	569.154	-	569.154	-	569.154
Salidos al 31 de diciembre del 2017	2.483	5.640	22.738	1.162	25.013	569.154	(4.600)	621.590	
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	569.154	-	-	-	-
Pago de dividendos (Junta de accionistas del 7 de noviembre del 2018)	-	-	-	-	-	-	-	-	(62.760)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	-	39.425
Salidos al 31 de diciembre del 2018	2.483	5.640	22.738	1.162	531.402	39.425	(4.600)	598.255	

Las notas a los estados financieros separados son parte integrante de los mismos.


Iván Correa
Presidente


Mónica Letas
Contadora General

CONCEPTO CREATIVO CONCREA S.A.

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

Notas	2018	2017
		en U.S. dólares

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad neta y resultado integral del año	39.425	569.154
Depreciación de propiedades y equipos	19.103	6.258

Cambios en el capital de trabajo

Disminución (Aumento) en cuentas comerciales por cobrar	14.856	(13.856)
y otras cuentas por cobrar		
Disminución (Aumento) en activos por impuestos corrientes	2.196	(5.687)
(Aumento) en otros activos	(2)	(836)
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(113)	(4.034)
(Disminución) Aumento en pasivos por impuestos corrientes	(2.402)	91

Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación

73.063	551.090
--------	---------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Variación neta en inversiones en acciones

-	(74.082)
---	----------

Adquisición de propiedades y equipo

-	(432.658)
---	-----------

Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión

-	(506.740)
---	-----------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Dividendos pagados a los accionistas y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento

(62.760)	(64.847)
----------	----------

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Aumento (Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo

10.303	(20.497)
--------	----------

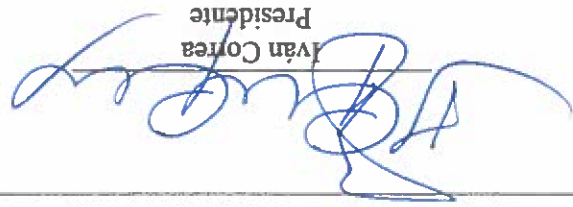
Saldos al comienzo del año

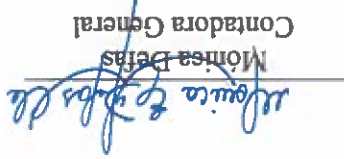
14.675	35.172
--------	--------

Saldos al fin del año

24.978	14.675
--------	--------

Las notas a los estados financieros separados son parte integrante de los mismos.


Iván Correa
Presidente


Mónica Peña
Contadora General

1. INFORMACIÓN GENERAL

Concepto Creativo Concrea S.A. (la Compañía) es una sociedad constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador mediante escritura pública del 18 de Noviembre de 1994, inscrita en el Registro Mercantil con fecha 24 de Enero de 1995.

Su domicilio principal es Circunvalación Sur 112 y Víctor Emilio Estrada, Urdesa Central. El objeto social de la Compañía es asesorar en actividades de relaciones públicas y comunicación.

A la fecha, los ingresos de la compañía provienen principalmente de los dividendos recibidos de las empresas en las que mantiene inversiones en acciones. Ver adicionalmente las Notas 7 y 13.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía no tiene empleados.

Con fecha 25 de abril del 2017 la Compañía vendió el 100% de las acciones que mantenía en Central Digital Digital S.A. y adquirió el 20% de la Compañía Livercostas S.A..

Con fecha 10 de agosto del 2017, la Compañía adquirió un bien inmueble en una parte del cual realiza sus operaciones y arrenda otra parte de dicho bien inmueble a una compañía relacionada.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), en cumplimiento de lo establecido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo del 2011, publicada en el R.O. No. 419 del 4 de abril del 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias se presentan por separado.

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

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros separados han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual generalmente corresponde al valor razonable a la fecha de la transacción.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumentos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumentos con datos no observables para el activo o pasivo.

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

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

2.5 Inversiones en acciones - Subsidiarias son entidades controladas por la Compañía, por lo cual esta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participación y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. En estos estados financieros separados las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo.

Las acciones de las subsidiarias no cotizan públicamente y sobre sus saldos no se han identificado indicios de deterioro.

2.6 Propiedades y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, los aranceles de importación y los impuestos no recuperables. Así también incluye los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

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

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

Tipo	Vida útil (en años)
Equipo de oficina	10

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

Deterioro del valor de las propiedades y equipos - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

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

Impuestos - El gasto por impuesto a la renta se compone de la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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

Impuesto diferido - No se ha determinado valor alguno por impuesto diferido.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

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

Participación a trabajadores - Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades de acuerdo con disposiciones legales y se reconoce como un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Debido a que al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía no tiene empleados no ha realizado reconocimiento alguno.

Reconocimiento de ingresos - Los ingresos asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados

1. The first part of the document is a letter from the President of the United States to the Congress, dated January 3, 1862. It is a very important document, as it contains the President's views on the state of the Union and the progress of the war. The President discusses the military situation, the economy, and the political climate. He also mentions the recent election of Abraham Lincoln and the challenges he faces. The letter is written in a formal, yet accessible style, and it is a key document in understanding the early years of the Civil War.

Handwritten signature or initials.

2. The second part of the document is a report from the Secretary of the War Department, dated January 10, 1862. It provides a detailed account of the military operations and the state of the army. The report covers the movements of troops, the results of battles, and the logistical challenges faced by the army. It is a comprehensive document that offers valuable insights into the military aspects of the Civil War. The report is written in a clear, concise manner, and it is a key document for historians and military scholars.

3.

ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

2.14.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un activo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y se transferirán de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.14.5 Pasivos financieros - Se clasifican en: Pasivos financieros medidos al valor razonable y otros pasivos financieros los cuales se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.14.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

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

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran

sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

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

3.3 Valuación de los instrumentos financieros - Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se valoran a su valor razonable para propósitos de revelación. La Compañía ha establecido un mecanismo de valuación para determinar las técnicas y los datos de evaluación apropiados para las mediciones realizadas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que estén disponibles. Cuando los indicadores del nivel 1 no están disponibles, la Compañía desarrolla sus técnicas de valoración utilizando modelos internos.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a saldos mantenidos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales y del exterior.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2018	2017
	en U.S. dólares	
Cuentas por cobrar relacionadas	-	13,404
Cuentas por cobrar clientes	-	1,035
Anticipos a proveedores	-	417
Total	-	14,856

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

80

(1) Estados financieros auditados
(2) Estados financieros no auditados

Año 2018			
Activos	938,646	85,295	183,937
Pasivos	438,048	15,305	26,939
Patrimonio	500,598	69,990	156,998
Ingresos	2,601,327	160,479	193,889
Utilidad, neta	193,082	28,237	29,311

en U.S. dólares

(1) Livercostas S.A. (2) ValoraEcuja Cia. Ltda. (2) Anaimas S.A.

Los estados financieros de las subsidiarias muestran las siguientes cifras al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

Nombre de la Compañía	Actividad principal	2018	2017
Livercostas S.A.	Realización de campañas de comercialización y otros	99,99%	99,99%
Valora - Ecuador ValoraEcuja Cia. Ltda.	servicios de publicidad	49%	49%
Anaimas Análisis Implementación Asesoría S.A.	Capacitación empresarial	80%	80%
	Desarrollar actividades de marketing		

Las actividades de las subsidiarias y la participación de la Compañía en las mismas se presentan a continuación:

Total		2018	2017
Livercostas S.A.	115,202	115,202	
Valora - Ecuador ValoraEcuja Cia. Ltda.	5,640	5,640	
Anaimas Análisis Implementación Asesoría S.A.	640	640	
	121,482	121,482	

en U.S. dólares

Un resumen de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

7. INVERSIONES EN ACCIONES

Total		2018	2017
Impuesto al Valor Agregado - IVA	8,030	21,676	
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA	15,428	3,978	
	23,458	25,654	

en U.S. dólares

Con fecha 20 de marzo del 2017 la Compañía vendió el 100% de las acciones que mantenía en Central Digital DigeCentral S.A., dicha transacción generó una utilidad en venta de acciones de US\$60,802 los cuales fueron reconocidos como Otros ingresos.

(1) Estados financieros auditados
(2) Estados financieros no auditados

Año 2017			
Activos	833,557	81,879	132,599
Pasivos	526,041	40,126	4,911
Patrimonio	307,516	41,753	127,688
Ingresos	3,719,279	124,645	266,729
Utilidad, neta	128,317	614	1,468
-			
(1) Estados financieros auditados			
(2) Estados financieros no auditados			
Livercostas S.A. (1)			
ValoraEcuja Cia. Ltda. (2)			
en U.S. dólares			
Analmas S.A. (2)			

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

2018		2017	
en U.S. dólares		en U.S. dólares	
Costo	469,580	Costo	469,580
Depreciación acumulada	(32,850)	Depreciación acumulada	(13,747)
Total	436,730	Total	455,833
Clasificación:			
Terreno	114,347	Terreno	114,347
Edificio	299,743	Edificio	315,658
Muebles y enseres	19,593	Muebles y enseres	22,255
Equipo de oficina	3,047	Equipo de oficina	3,573
Total	436,730	Total	455,833

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

Salidos al 31 de diciembre del 2016		Salidos al 31 de diciembre del 2017		Salidos al 31 de diciembre del 2018	
Adiciones (1)	36,922	Adiciones	469,580	Adiciones	469,580
	(7,489)		(13,747)		(32,850)
	29,433		455,833		436,730
	426,400		(19,103)		(19,103)
Total	29,433	Total	455,833	Total	436,730
Depreciación Acumulada en U.S. dólares					

(1) Corresponde a la compra de un bien inmueble. Ver Nota 1.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2018	2017
Cuentas por pagar accionistas	1,238	874
Cuentas por pagar proveedores	693	460
Otras	304	1,014
Total	2,235	2,348

en U.S. dólares

10. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

10.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2018	2017
Impuesto a la Renta por pagar (1)	6,960	8,503
Retenciones del impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	-	312
Retenciones en la Fuente del impuesto a la Renta por pagar	36	583
Total	6,996	9,398

en U.S. dólares

(1) Al 31 de diciembre del 2018, comprende a la provisión del impuesto a la renta por pagar por US\$15,521, menos la compensación con crédito tributario y anticipo de impuesto a la renta por US\$8,561. Al 31 de diciembre del 2017, comprende a la provisión del impuesto a la renta por pagar por US\$10,104, menos la compensación con crédito tributario por US\$1,601.

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

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	54,946	579,258
Ingresos exentos	-	(601,708)
Gastos no deducibles	15,603	29,174
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	39,202
Utilidad gravable	70,549	45,926
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados (1)	15,521	10,104

en U.S. dólares

2018 2017

- Exoneración del impuesto a la Renta-IR y anticipo, sujeto a la generación de empleo neto, para industrias básicas en todo el país (por 15 años) y sectores fronterizos (por 20 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
 - Exoneración del impuesto a la Renta-IR y anticipo, para sectores priorizados y sujeto a la generación de empleo neto, en zonas urbanas de Quito y Guayaquil (por 8 años), zonas no urbanas de Quito y Guayaquil (por 12 años) y sectores fronterizos (por 15 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
 - Aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, obligaciones con Gobiernos Autónomos Descentralizados - GADs, empresas públicas amparadas por la LOEP, impuestos vehiculares, Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Contraloría General del Estado; y demás entidades que eventualmente pudieran acogerse a la ley. Existen plazos y condiciones diferentes dependiendo el tipo de entidad.
 - Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas con posterioridad al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

10.4 Aspectos Tributarios

	2018	2017
Saldos al comienzo del año	8.503	2.225
Provisión del año	15.521	10.104
Pagos y compensaciones efectuados	(17.064)	(3.826)
Saldos al fin del año	6.960	8.503

en U.S. dólares

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% tanto para el año 2018 como para el 2017 sobre las utilidades gravables.
- 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. Si el anticipo calculado es menor que el impuesto a la renta causado, este último debe ser declarado y pagado. Para los años 2018 y 2017, la Compañía cargó a resultados US\$15.521 y US\$10.104 respectivamente equivalentes al impuesto a la renta causado, en razón de que el anticipo calculado fue inferior al impuesto a la renta causado.
- De conformidad con la legislación vigente las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2015 a 2017 son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

- Dividendos considerados como ingresos exentos de impuesto a la renta calculados después del pago del IR, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador. No aplica exoneración si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR del 28% a partir del año 2019. El porcentaje 25% se mantiene, así como también el 22% para micro, pequeñas empresas, exportadores habituales.

- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.

- Reducción tarifa IR en reinversión de utilidades, para impulsar el deporte, cultura, desarrollo ciencia, tecnología e innovación.

- El porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) y la tarifa de IR aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.

- Modificación de la fórmula para determinar el Anticipo de IR correspondiente al ejercicio fiscal 2019 en adelante.

- Anticipo de IR. Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año (tercera cuota - abril del siguiente año); se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); y, se contempla la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).

- Se agregan bienes y servicios con tarifa 0% de IVA, tales como: materia prima e insumos (semillas, bulbos, plantas) para el sector agropecuario, acuicola y pesquero importados o adquiridos en el mercado interno, y partes y piezas para tractores de llantas de hasta 200hp; y maquinaria de uso agropecuario, acuicola y pesca, partes y piezas, de acuerdo con los decretos que emita el Presidente, entre otros.

- Con respecto al IVA, se establecen las siguientes reformas:

- IVA en compras: Uso de crédito tributario de IVA en compras locales e importaciones hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Retenciones: Devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Exportación de servicios: Devolución de IVA en exportación de servicios según lo determine el Comité de Política Tributaria.
- Viviendas de interés social: Devolución de IVA en construcción de vivienda de interés social.
- Medios electrónicos: Se elimina la devolución de IVA por uso de medios de pago electrónicos.
- Devolución del 50% del IVA pagado en actividades de producciones audiovisuales, televisivas y cinematográficas.

- Se elimina a la compensación como base imponible para el impuesto a la Salida de Divisas.

- Devolución a los exportadores de servicios de los pagos realizados por concepto de ISD que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte, conforme las condiciones y límites que establezca el Comité PT.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia de bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir, o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

- Establece las condiciones para la exoneración de IR de microempresas.

- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.

- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se establece que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.

Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficial, Suplemento No. 336, del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el SRI mediante resolución.

- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT), el SRI mediante resolución establecerá quienes son los contribuyentes obligados a presentar el ICT y definirá el alcance de la revisión del auditor.
- Se permite la generación de impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos.

10.5 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de precios de transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018 no supera el importe acumulado mencionado.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

11.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito es el riesgo que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía tiene políticas establecidas para asegurar que la prestación de servicios se haga a clientes con adecuado historial de crédito y reconocida solvencia, adicionalmente mantiene un adecuado control de la antigüedad de su cartera.

11.1.2 Riesgo de mercado - El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de los instrumentos financieros, etc. afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

Los activos financieros de la Compañía no están sujetos a las variaciones de los precios en el mercado, pues se trata de efectivo y equivalentes y cuentas por cobrar.

11.1.3 Riesgo de liquidez - El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando éstas sean requeridas.

La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

11.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento de sus accionistas a través de la adecuada gestión de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 se detallan a continuación:

Capital de trabajo	Índice de liquidez	Pasivos totales	/	patrimonio
US\$40,043	5,34 veces	0,02 veces		

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

11.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2018	2017	
en U.S. dólares			
Activos financieros al costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	24,978	14,675	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar menos anticipos a proveedores (Nota 5)	-	14,439	
Total	24,978	29,114	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar menos anticipos de clientes, de existir (Nota 9)	2,235	2,348	
Total	2,235	2,348	

La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros separados se aproximan a su valor razonable, dadas sus características y plazos.

12. PATRIMONIO

12.1 Capital social - El capital social consiste en 2,483 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

12.2 Reservas

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

Reserva facultativa - Esta constituida de acuerdo con lo establecido en los estatutos de la Compañía de manera voluntaria.

12.3 Aporte para futuras capitalizaciones - Se constituyó por valores que serán utilizados para incrementar el capital de la Compañía.

12.4 Resultados acumulados - Un detalle de los resultados acumulados es como sigue:

	2018	2017	
en U.S. dólares			
Resultado por aplicación 1ra vez NIIF5	(4,600)	(4,600)	
Utilidades acumuladas	531,407	25,013	
Utilidades del año corriente	39,425	569,154	
Total	566,232	589,567	

12.5 Resultados acumulados provenientes de la aplicación NIF por 1era. vez - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la aplicación NIF por primera vez. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

12.6 Dividendos - Los pagos de dividendos son como sigue:

Año	Valor	Fecha de declaración
2016 y 2017	62.760	Noviembre/18

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

13. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	2018	2017
	en U.S. dólares	
Dividendos recibidos	-	601.708
Prestación de servicios	86.383	12.417
Total	86.383	614.125

ESPACIO EN BLANCO

14. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos operacionales es como sigue.

	2018	2017
Gastos arriendo	2.803	2.803
Gasto mantenimiento	7.334	1.524
Gastos de gestión y viajes	18.735	30.028
Impuestos y contribuciones	7.424	12.932
Gastos por depreciación	19.103	6.258
Otros gastos	27.315	53.677
Total	79.911	107.222

en U.S. dólares

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

15.1 Transacciones Comerciales - Durante los ejercicios 2018 y 2017, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con entidades relacionadas:

	2018	2017
Servicios prestados	48.900	12.000
Dividendos recibidos	-	-
Total	48.900	12.000

en U.S. dólares

en U.S. dólares

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al 31 de diciembre:

Saldos adeudados por partes relacionadas

	2018	2017
Livercostas S.A.	-	13.404
Total	-	13.404

140

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (marzo 18 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros separados han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Presidente de la Compañía el 18 de marzo del 2019 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión del Presidente de la Compañía, los estados financieros (separados) serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

