

Econ. Ramiro Solano Nuñez
SC RNAE 530 Auditor Externo
razonu@razonu.org

ESPAGNOLI S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2018

INDICE

Informe del Auditor Independiente
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integral y Otros Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y Accionistas de
ESPAGNOLI S.A.

1. Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de ESPAGNOLI S.A., que comprende el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, correspondiente al período contable terminado al 31 de diciembre del 2018, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que incluyen un resumen de políticas de contabilidad significativas. Los estados financieros de ESPAGNOLI S.A. al 31 de Diciembre de 2017, fueron revisados por otros auditores cuyo informe contiene una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía ESPAGNOLI S.A. al 31 de diciembre del 2018, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PYMES).

2. Fundamento de la Opinión

He realizado mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección de Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros. Soy independiente de la entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de Estados Financieros en Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

3. Cuestiones Clave de Auditoría

Las cuestiones claves de la auditoría son aquellas cuestiones que, según mi juicio profesional, ha sido de mayor significatividad en mi auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de mi auditoría de los estados financieros en sus conjuntos y en la formación de mi opinión sobre estos, y no expreso una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de auditoría, aplicare mi juicio profesional y mantendré una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de mi responsabilidad manifiesto:

financieros.
decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados individualmente o de forma agregada, podrían influir razonablemente en las materiales pueden surgir de fraude o error y se consideraran materiales si, detectara una incorrección material cuando existiere. Las incorrecciones realizadas de acuerdo con las normas internacionales de Auditoría (NIA) siempre razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría o error, y emitir un informe de auditoría que contenga mi opinión. Seguridad financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude Mi objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados

5. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros (Separados)

La administración de la entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

realista.
liquidar la empresa o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa funcionamiento como base contable, a menos que la administración pretenda continuidad del negocio, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la de la valoración de la capacidad de la entidad para continuar como empresa en En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable

error.
de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación internacionales de Información Financiera (NIIF), así como el control interno que presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas La administración de la entidad es responsable por la preparación y

4. Responsabilidades de la administración en relación con los Estados Financieros (Separados)

Identifique y valore los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñe y aplique procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

Evalué la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

Concluí sobre el uso adecuado por parte de la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y determinamos en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como una empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, estoy obligado a exponer en mi informe de auditoría, las correspondientes revelaciones relacionadas con los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expreso una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como una empresa en funcionamiento.

Evalué la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

Me comuniqué con los responsables de la administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno, identificada en el transcurso de la auditoría.

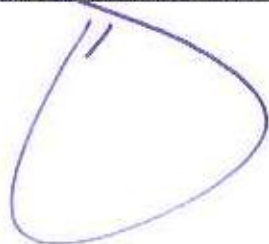
6. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de ESPAGNOLI S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, se emite por separado, una vez que la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.

Guayaquil, 25 de Abril del 2.019

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530

Econ. Ramiro Solano Muñoz
No. Licencia Profesional: 2029
RUC Auditor: 0903549020001



ESPAGNOLI S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

ES 108.2

CPA. SANTANA BEBON MERCEDES EUGENIA		SR. PAOLO GIOVANNI GIRENTI MOLESTINA - Rep. Legal	
Elaborado por:		Aprobado por:	
ESPAGNOLI S.A.		ESPAGNOLI S.A.	
TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO NETO		TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO NETO	
TOTAL DE PATRIMONIO NETO		TOTAL DE PATRIMONIO NETO	
Resultado del Ejercicio		Resultado del Ejercicio	
Resultados Acumulados		Resultados Acumulados	
Otros Resultados Integrales		Otros Resultados Integrales	
Reservas		Reservas	
Aportes Socios Futura Capitalización		Aportes Socios Futura Capitalización	
Capital Social		Capital Social	
PATRIMONIO		PATRIMONIO	
TOTAL DE PASIVOS		TOTAL DE PASIVOS	
Total Pasivos No Corrientes		Total Pasivos No Corrientes	
Obligaciones con Instituciones Financieras		Obligaciones con Instituciones Financieras	
Cuentas y Documentos por Pagar		Cuentas y Documentos por Pagar	
Pasivos No Corrientes		Pasivos No Corrientes	
Total Pasivos Corrientes		Total Pasivos Corrientes	
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio		Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	
Cuentas y Documentos por Pagar		Cuentas y Documentos por Pagar	
Pasivos Corrientes		Pasivos Corrientes	
PASIVOS		PASIVOS	
2018		2017	
NOTAS		NOTAS	
TOTAL DE ACTIVOS		TOTAL DE ACTIVOS	
Total Activos No Corrientes		Total Activos No Corrientes	
Otros Activos No Corrientes		Otros Activos No Corrientes	
Inversiones No Corrientes		Inversiones No Corrientes	
Propiedades, Planta y Equipo, Neto		Propiedades, Planta y Equipo, Neto	
Activos No Corrientes		Activos No Corrientes	
Total Activos Corrientes		Total Activos Corrientes	
Activos por Impuestos Corrientes		Activos por Impuestos Corrientes	
Activos Financieros		Activos Financieros	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		Efectivo y Equivalentes al Efectivo	
Activos Corrientes		Activos Corrientes	
ACTIVOS		ACTIVOS	
2018		2017	
NOTAS		NOTAS	
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017		AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017	
(Expresado en dólares de E.U.A.)		(Expresado en dólares de E.U.A.)	
ESPAGNOLI S.A.		ESPAGNOLI S.A.	
ESF 108.2		ESF 108.2	

Elaborado por:

CPA. SANTANA BEBOY MERCEDES EUGENIA

ESPAGNOLI S.A.

SR. PAOLO GIOVANNI GENTILE MOLESTINA - Rep. Legal

ESPAGNOLI S.A.

Aprobado por:

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ESPAGNOLI S.A.		ESPAGNOLI S.A.	
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES		CPA, SANTANA BEDOYA MERCEDES EUGENIA - Contador General	
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017		Elaborado por:	
(Expresado en dólares de E.U.A.)		Aprobado por:	
NOTAS		SR. PAOLO GIOVANNI LORENTE MOLISTINA - Rep. Legal	
2018		2017	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
Ingresos de Actividades Ordinarias		Ingresos de Actividades Ordinarias	
Otros Ingresos Ordinarios		Otros Ingresos Ordinarios	
Costo de Venta		Costo de Venta	
(-) Costo de Venta		(-) Costo de Venta	
(-) Gastos de Venta		(-) Gastos de Venta	
(-) Gastos de Administración		(-) Gastos de Administración	
(-) Gastos Financieros		(-) Gastos Financieros	
(-) Otros Gastos		(-) Otros Gastos	
Total de Gastos		Total de Gastos	
(-) Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a las Ganancias		(-) Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a las Ganancias	
(-) Participación a Trabajadores		(-) Participación a Trabajadores	
(-) Impuesto a las Ganancias		(-) Impuesto a las Ganancias	
(-) Utilidad Neta del Ejercicio		(-) Utilidad Neta del Ejercicio	
(+/-) Otros Resultados Integrales del Año		(+/-) Otros Resultados Integrales del Año	
(-) Resultado Total Integral del Año		(-) Resultado Total Integral del Año	

ESPAGNOL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en millones de ECU)

	NOTAS	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reservas	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO ANTERIOR								
Saldo del Periodo Inicial y Mayor		800.00	0.00	172,006.00	0.00	54,780.00	46,476.00	693,262.00
Cambios en Políticas Contables								0.00
Corrección de Errores		800.00	0.00	172,006.00	0.00	54,780.00	46,476.00	693,262.00
Saldo al 31 de Diciembre del 2017								
CAMBIO DEL AÑO EN EL PATRIMONIO								
Aumento de Capital								0.00
Aportes Futura Capitalización								0.00
Distribución de Dividendos				0.00	0.00	0.00	-54,781.00	46,781.00
Transferencias de Reservas a Otras Cuentas Corrientes				92,557.52	0.00	0.00	92,557.52	92,557.52
Otros Cambios								0.00
Utilidad Neta del Ejercicio		0.00		92,557.52	0.00	0.00	32,595.05	43,152.57
Total Cambios del Año en el Patrimonio								88,042.07
Saldo al 31 de Diciembre del 2018		800.00	0.00	264,563.52	0.00	54,780.00	43,152.57	751,001.07

Elaborado por:

[Firma]

JPA. SANTIAGO VENCES ELIZEN - Contador General

ESPAGNOL S.A.

Aprobado por:

[Firma]

SR. PABLO CORTIJO OPERATIVO ESTIM - Rep. Legal

ESPAGNOL S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2017 ESPAGNOLI S.A. (Expresado en dólares de E.U.A.)	
NOTAS	
2.016	
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
(+) Cobros por Actividades de Operación	
Cobros procedentes de la venta de bienes y/o prestación de Servicios	
Otros pagos por actividades de operación	
(-) Impuesto a las ganancias pagados	
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo	
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de operación	
339,949.69	332,436.63
-21,654.35	144,680.38
-5,681.15	
144,680.38	
332,436.63	
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo	
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de inversión	
-371,833.37	-371,833.37
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de financiación	
Incremento (variación) de Efectivos y Equivalentes al Efectivo	
(+/-) Efectivos y Equivalentes al Efectivo al inicio del Periodo	
(-) Efectivos y Equivalentes al Efectivo al Final del Periodo	
70,700.00	31,303.26
-39,396.74	
CONCLUCION ENTRE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA Y FLUJOS DE OPERACIÓN	
Utilidad (Pérdida) antes PT e Imp. Renta	
(-) Ajustes por Gastos de Depreciación y Amortización	
(-) Ajustes por Impuesto a las Ganancias	
433,249.21	5,873.25
-1,374.04	
339,949.69	
-548,920.41	
103,658.93	
332,436.63	
Validación Flujo de Efectivo Actividades de Operación	
0.00	
Elaborado por:	
CPA. SANTANA BEDOYA MERCEDES EUGENIA - Contador General	
ESPAGNOLI S.A.	
Aprobado por:	
SR. PAOLO GIOVANNI MORENTI MOLESTINA - Rep. Legal	
ESPAGNOLI S.A.	

1. INFORMACION GENERAL

ESPAGNOLI S.A fue constituida el 7 de Febrero de 1997 en la ciudad de Guayaquil, su actividad económica principal está orientada a las Actividades de Asesoramiento Técnico Administrativo. El representante legal está conformado por el Sr. Paolo Giovanni Lorenti Molestina según nombramiento vigente 2017/06/12 por un periodo de 5 años.

Los estados financieros por el período terminado al 31 de Diciembre del 2018, han sido autorizados por la Administración para su emisión y puestos a disposición del Directorio para su respectiva aprobación para finalmente ser expuestos ante la Junta General de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos en la Ley de Compañías para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas en sesión 22 de Marzo del 2019.

2. BASES DE ELABORACION Y RESUMEN DE POLITICAS

Los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por la Superintendencia de Compañías de conformidad con la Resolución S.C.D.S.G.09.006 publicada en el Registro Oficial No. 94 del 23 de Diciembre del 2009.

2.1.- Bases de Elaboración

Los estados financieros han sido elaborados en base al criterio del costo histórico.

2.2.- Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y/o del exterior, inversiones con vencimientos originales dentro del periodo corriente y los sobregiros bancarios.

2.4.- Activos y Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas y documentos por cobrar comerciales" y "otras cuentas y documentos por pagar", y, clasifica sus activos financieros en las categorías: "cuentas y documentos por pagar comerciales", "otras cuentas y documentos por pagar" y "obligaciones con instituciones financieras".

2.4.1.- Cuentas y Documentos por Cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son activos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2.- Cuentas y Documentos por Pagar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son pasivos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito por parte de los proveedores de la Compañía. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, inicialmente son medidos a su valor razonable menos cualquier costo atribuible a la transacción. Posteriormente los activos y pasivos financieros se registran a su costo amortizado.

2.4.3.- Deterioro de Activos Financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar para cubrir cualquier riesgo de irrecuperabilidad inherente al otorgamiento de créditos directos con sus clientes, esta provisión es a razón del 1% anual sobre el saldo de cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2018.

2.4.4.- 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 la Compañía 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.

2.5.- Otras Cuentas por Cobrar

Representadas principalmente por anticipos a partes relacionadas y proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado y que es equivalente a su costo amortizado.

2.6.- Inventarios

Los inventarios se registran al menor entre su costo o valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el promedio ponderado.

2.7.- Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro del valor si lo hubiere. El costo incluye el valor de adquisición o construcción del activo. Los costos posteriores a la adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y éstos puedan ser medidos con fiabilidad. Los pagos por concepto de reparaciones o mantenimiento son reconocidos en el resultado del período en que se incurrían. A excepción de los terrenos, las propiedades, planta y equipos se deprecian bajo el método lineal basado en la estimación de su vida útil y no se considera un valor residual ya que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al finalizar su vida útil, será irrelevante. Las estimaciones de la vida útil y valor residual son revisadas, y ajustadas si es necesario, a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son las que se detallan a continuación:

Edificios	20 años
Naves, Aeronaves, Barcasas y Otros Similares	20 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años

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

2.8.- Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. Este impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.8.1.- Impuesto a la Renta Corriente

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula aplicando la tasa impositiva sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. La ley tributaria vigente establece una tasa de impuesto a la renta a razón del 22% sobre las utilidades gravables y 12% si existe reinvención de utilidades.

Desde el año 2010 entró en vigencia el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año precedente sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

Esta nueva normativa estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al anticipo mínimo, este último constituirá el impuesto a la renta definitivo.

Para el año 2018 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor determinado sobre el 22% de las utilidades gravables que fue mayor que el valor del anticipo mínimo.

2.8.2.- Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales determinadas entre las bases tributarias de un activo o pasivo y la base determinada por aplicación de las NIIF en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se estima serán aplicables en la fecha en que el activo por impuesto diferido se recupere o el pasivo por impuesto a la renta diferido se pague.

2.9.- Beneficios a los empleados

2.9.1.- Beneficios de corto plazo

Los beneficios a los empleados de corto plazo son conformados por los siguientes conceptos:

La participación a los trabajadores sobre las utilidades. Calculada a razón del 15% sobre la utilidad contable de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Vacaciones. Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

2.9.2.- Beneficios de largo plazo

Los beneficios a los empleados de largo plazo son conformados por los siguientes conceptos:

Jubilación Patronal. La Compañía tiene un plan de beneficios definidos para jubilación patronal, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Desahucio. En los casos de terminación de la relación laboral el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en los estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía de deducen del patrimonio y se reconocerán como pasivos corrientes en el estado de situación financiera del periodo en el que los accionistas hayan aprobado la distribución de estos dividendos.

2.12.- Distribución de Dividendos

La Compañía genera sus ingresos principalmente por Asesoramiento Técnico Administrativo.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, que estos beneficios puedan ser medidos con fiabilidad y que cuando se haga la entrega del bien o se preste el servicio se transfieran los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y/o el goce del servicio prestado.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y/o prestación de servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos como el IVA e ICE y los descuentos otorgados al cliente.

2.11.- Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce provisiones cuando tenga una obligación presente, legal o implícita, como resultados de sucesos pasados; hay posibilidad de que exista la salida de recursos para liquidar la obligación y que dicho monto pueda ser medido con fiabilidad.

2.10.- Provisiones

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por una empresa certificada y se reconocen en el costo o gasto del año. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas por los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9.2)

- Propiedades, Planta y Equipos: La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7.)

4. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1.- Riesgo País

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

4.2.- Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la Administración de estos riesgos son establecidos por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

4.3.- Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivos es invertido en instrumentos de corto plazo.

4.4.- Riesgo de liquidez

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividad es operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

4.5.- Riesgo de los activos

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
Caja Chica	19.000,00	70.505,00
Bancos	12.303,26	196,00
Inversiones Temporales	0,00	0,00
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo	31.303,26	70.700,00

El Saldo de la Cuenta Banco es el siguiente:

A	SALDO 2018	BANCO GUAYAQUIL	TOTAL
		12.303,26	12.303,26

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los Activos Financieros, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
CXC Comerciales No Relacionados	0,00	0,00
CXC Comerciales Relacionados	69.642,31	409.592,00
Dividendos por Cobrar	579.761,50	0,00
Otras CXC a Relacionadas		35.177,00
Total Activos Financieros	649.403,81	444.769,00

El Saldo de la Cuenta Cuentas por Cobrar Relacionadas es el siguiente:

B	SALDO 2018	VARIOS	TOTAL
		69.642,31	69.642,31

La composición de las Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

Credito Tributario IVA
Credito Tributario Imp. A la Renta
Otros (anticipo IR)

2018	2017
28,80	0,00
23.166,11	18.859,00
0,00	0,00
23.194,91	18.859,00

La composición de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

El Saldo de la Cuenta Dividendos por Cobrar es el siguiente:

C	CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	SALDO 2018	429.750,47
	BASSA		13.951,72
	INMOBILIARIA ORPALE		136.059,31
	LUIGI LLORENTI ALMERINI		579.761,50
	TOTAL		

9. INVERSIONES NO CORRIENTES

La composición de las Inversiones No Corrientes, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

2018		2017		2016		2015		2014		2013		2012		2011		2010		2009		2008		2007		2006		2005		2004		2003		2002		2001		2000		1999		1998		1997		1996		1995		1994		1993		1992		1991		1990		1989		1988		1987		1986		1985		1984		1983		1982		1981		1980		1979		1978		1977		1976		1975		1974		1973		1972		1971		1970		1969		1968		1967		1966		1965		1964		1963		1962		1961		1960		1959		1958		1957		1956		1955		1954		1953		1952		1951		1950		1949		1948		1947		1946		1945		1944		1943		1942		1941		1940		1939		1938		1937		1936		1935		1934		1933		1932		1931		1930		1929		1928		1927		1926		1925		1924		1923		1922		1921		1920		1919		1918		1917		1916		1915		1914		1913		1912		1911		1910		1909		1908		1907		1906		1905		1904		1903		1902		1901		1900		1899		1898		1897		1896		1895		1894		1893		1892		1891		1890		1889		1888		1887		1886		1885		1884		1883		1882		1881		1880		1879		1878		1877		1876		1875		1874		1873		1872		1871		1870		1869		1868		1867		1866		1865		1864		1863		1862		1861		1860		1859		1858		1857		1856		1855		1854		1853		1852		1851		1850		1849		1848		1847		1846		1845		1844		1843		1842		1841		1840		1839		1838		1837		1836		1835		1834		1833		1832		1831		1830		1829		1828		1827		1826		1825		1824		1823		1822		1821		1820		1819		1818		1817		1816		1815		1814		1813		1812		1811		1810		1809		1808		1807		1806		1805		1804		1803		1802		1801		1800		1799		1798		1797		1796		1795		1794		1793		1792		1791		1790		1789		1788		1787		1786		1785		1784		1783		1782		1781		1780		1779		1778		1777		1776		1775		1774		1773		1772		1771		1770		1769		1768		1767		1766		1765		1764		1763		1762		1761		1760		1759		1758		1757		1756		1755		1754		1753		1752		1751		1750		1749		1748		1747		1746		1745		1744		1743		1742		1741		1740		1739		1738		1737		1736		1735		1734		1733		1732		1731		1730		1729		1728		1727		1726		1725		1724		1723		1722		1721		1720		1719		1718		1717		1716		1715		1714		1713		1712		1711		1710		1709		1708		1707		1706		1705	
Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total Inversiones No Corrientes		Total In																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
CXP Comerciales Relacionados	0,00	0,00
CXP a Accionistas	176.393,89	74.109,00
Otras CXP a No Relacionadas	1.374,04	0,00
Total Ctas y Doc por Pagar	177.767,93	74.109,00

El Saldo de la Cuenta Cuentas por Accionistas es el siguiente:

176.393,89	TOTAL
176.393,89	FIDEICOMISO COSTA AZZURA
SALDO 2018	CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

11. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO

La composición del Impuesto a la Renta por Pagar, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
Utilidad antes PT e Imp. a la Renta	433,249.21	464,791.00
Participación a Trabajadores	0.00	0.00
(+/-) Diferencias Permanentes (1)	-454,903.56	-468,874.00
(+/-) Diferencias Temporales	5,496.14	0.00
Utilidad Gravable	0.00	0.00
Pérdida Sujeta a Amortización	-16,158.21	-4,063.00
Impuesto a la Renta Causado	0.00	0.00
Anticipo Determinado	0.00	0.00
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	0.00	0.00
Retención en la fuente que le Realizaron en el ejercicio fiscal	0.00	0.00
Crédito Tributado de Años Anteriores	0.00	0.00
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	0.00	0.00

12. PATRIMONIO

12.1.- Capital

El capital social de la Compañía está compuesto por 800 acciones cuyo valor nominativo es de USD\$ 1,00 cada una. Con formado de la siguiente manera.

Nombre	Nacionalidad	Número de acciones	Valor nominal	Capital	%
INDECOMISO COSTA AZZURA	ECUADOR	579	\$ 1,00	5.790.000	72,38%
LORENTI ALMERINI LUIGI GIOVANNI	ECUADOR	220	\$ 1,00	2.200.000	27,50%
LORENTI MOLESTINA PAOLO GIOVANNI	ECUADOR	1	\$ 1,00	10.000	0,13%
		800			100,00%

12.2.- Reserva Legal

La Ley de Compañías establece que se asigne al menos un 10% de la utilidad anual como reserva legal sin que esta exceda el 50% del valor del capital social. Dicha reserva no está disponible para pago de dividendos, únicamente puede ser utilizada para aumentar el capital social con la respectiva aprobación de los accionistas.

12.3.- Resultados Acumulados

El saldo de los resultados acumulados, a excepción de los valores registrados como "Ajustes por Aplicación de NIIF por Primera Vez", está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos como reliquidación de impuestos, etc.

13. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

La compañía en el año 2018 no ha mantenido ingresos que provengan de su actividad económica principal.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2018 y el 22 de Marzo del 2019, fecha en que la administración autorizó los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que afecten en forma significativa la interpretación de los mismos.