

## **REFERTOP S.A.**

### **Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 Con Informe de los Auditores Independientes**

#### **ABREVIATURAS:**

IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y Medianas Entidades
RUC	Registro Único de Contribuyentes
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. Dólares

#### **CONTENIDO:**

#### **PÁGINA:**

Informe de los Auditores Independientes	2
Estados de Situación Financiera	5
Estados del Resultado del Período y Otro Resultado Integral	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas Explicativas a los Estados Financieros	10



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de:  
**REFERTOP S.A.**

### **Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros**

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **REFERTOP S.A.**, que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado del resultado y otro resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos, si los hubiere, del hecho descrito en el párrafo de “Fundamento de la opinión”, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de **REFERTOP S.A.** al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las Pymes.

#### **Fundamento de la opinión**

La Administración de la Compañía se encuentra gestionando las confirmaciones enviadas a las entidades financieras con las que realiza transacciones; adicionalmente no ha iniciado el proceso de aumento de capital con los aportes para futuras capitalizaciones, cuyo saldo tiene una antigüedad superior a cinco años.

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía conforme los requerimientos de ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad y demás normas de ética aplicables en el Ecuador y hemos cumplido las responsabilidades de ética incluidas en los mencionados requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### **Otra información**

La Administración es responsable de la otra información que comprende el Informe de Gerencia. Nuestra opinión sobre los estados financieros adjuntos no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento sobre la misma. En relación con nuestra auditoría, nuestra responsabilidad es leer dicha información cuando se encuentre disponible y considerar si existe o parece existir una inconsistencia material con relación a los estados financieros adjuntos; si concluimos que existe o parece existir una inconsistencia material, estamos obligados a reportarlo. No tenemos nada que comunicar al respecto.



### **Responsabilidades de la Administración de la entidad en relación con los estados financieros**

La Administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las Pymes y del control interno que la Administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

La Administración de la entidad es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad de continuar como empresa en marcha en la preparación de los estados financieros, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con este principio y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración de la entidad tiene intención de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si individualmente o de forma agregada puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la entidad.

- Concluimos sobre la adecuación de la utilización, por la Administración de la entidad, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la entidad deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

#### Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión hacemos énfasis a que los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, sin embargo, al 31 de diciembre de 2018 los resultados acumulados son negativos y representan el 36% sobre el 50% del capital más reservas. La continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables depende de eventos futuros. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con importes de activos o importes de pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

#### Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre Cumplimiento de Obligaciones Tributarias correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2018 se emite por separado.

Quito - Ecuador, 30 de abril de 2019

PEARSON HARMAN - PGC

PGC C.L.  
SCVS - RNAE 1107



Eduardo Chávez - Socio  
Representante Legal

**REFERTOP S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

		31.DIC.2018	31.DIC.2017
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo		1.940	3.896
Clientes y otras cuentas por cobrar	(Nota 6)	247.820	133.577
Activos por impuestos corrientes	(Nota 12)	10.181	6.246
Gastos pagados por anticipado		12.030	9.771
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>271.971</b>	<b>153.490</b>
Propiedades, planta y equipo	(Nota 7)	610.429	647.026
Propiedades de inversión	(Nota 8)	49.393	49.393
Activos por impuestos diferidos	(Nota 12)	8.414	8.414
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>668.236</b>	<b>704.833</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>940.207</b>	<b>858.323</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
Préstamos por pagar	(Nota 9)	8.595	31.197
Proveedores y otras cuentas por pagar	(Nota 10)	173.764	128.714
Pasivos por impuestos corrientes	(Nota 12)	7.500	5.878
Beneficios a los empleados por pagar	(Nota 11)	43.546	36.391
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>233.405</b>	<b>202.180</b>
Préstamos por pagar	(Nota 9)	42.870	42.870
Pasivos por impuestos diferidos	(Nota 12)	24.767	24.767
Beneficios a los empleados por pagar	(Nota 11)	38.964	52.809
Otros pasivos		7.420	7.887
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>114.021</b>	<b>128.333</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>347.426</b>	<b>330.513</b>
Capital social	(Nota 13)	2.000	2.000
Aportes para futura capitalización	(Nota 13)	699.068	599.068
Reserva legal	(Nota 13)	20.414	20.414
Otros resultados integrales	(Nota 13)	133.379	133.379
Resultados acumulados	(Nota 13)	(262.080)	(227.051)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>592.781</b>	<b>527.810</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>940.207</b>	<b>858.323</b>

-----  
Luis Enríquez  
Gerente General

-----  
Grace Estrella  
Contador General

**REFERTOP S.A.**  
**ESTADOS DEL RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

	<b>31.DIC.2018</b>	<b>31.DIC.2017</b>
<b><u>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</u></b>		
Prestaciones de servicios - ventas de publicidad	361.630	350.250
	<b>361.630</b>	<b>350.250</b>
Otros ingresos (Nota 14)	27.386	46.324
<b><u>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</u></b>		
Gastos por beneficios a empleados (Nota 15)	(246.653)	(256.732)
Gastos por honorarios	(11.944)	(15.351)
Gastos por depreciaciones	(41.036)	(31.543)
Otros gastos (Nota 16)	(95.826)	(83.373)
	<b>(395.459)</b>	<b>(386.999)</b>
<b><u>RESULTADOS FINANCIEROS</u></b>		
Ingresos financieros	706	104
Egresos financieros	(6.186)	(9.416)
	<b>(5.480)</b>	<b>(9.312)</b>
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>(11.923)</b>	<b>263</b>
Participación a trabajadores (Nota 12)	-	(40)
Impuesto a la renta corriente (Nota 12)	-	(2.256)
<b>PÉRDIDA DEL AÑO</b>	<b>(11.923)</b>	<b>(2.033)</b>
<b><u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u></b>		
<u>No se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo:</u>		
Por revaluación - propiedades, planta y equipo	-	136.914
Por planes de beneficios definidos	-	(3.535)
	-	<b>133.379</b>
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>	<b>(11.923)</b>	<b>131.346</b>

-----  
Luis Enríquez  
Gerente General

-----  
Grace Estrella  
Contador General

**REFERTOP S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	TOTAL PATRIMONIO
<b>Saldos al 31.DIC.2016</b>	<b>2.000</b>	<b>599.068</b>	<b>20.414</b>	<b>-</b>	<b>(232.173)</b>	<b>389.309</b>
Otros cambios - ajustes menores	-	-	-	-	7.155	7.155
Utilidad integral total del año	-	-	-	133.379	(2.033)	131.346
<b>Saldos al 31.DIC.2017</b>	<b>2.000</b>	<b>599.068</b>	<b>20.414</b>	<b>133.379</b>	<b>(227.051)</b>	<b>527.810</b>
Aumento de aportes	-	100.000	-	-	-	100.000
Otros cambios - ajustes menores	-	-	-	-	(23.106)	(23.106)
Pérdida integral total del año	-	-	-	-	(11.923)	(11.923)
<b>Saldos al 31.DIC.2018</b>	<b>2.000</b>	<b>699.068</b>	<b>20.414</b>	<b>133.379</b>	<b>(262.080)</b>	<b>592.781</b>

-----  
Luis Enríquez  
Gerente General

-----  
Grace Estrella  
Contador General

**REFERTOP S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

	<b>31.DIC.2018</b>	<b>31.DIC.2017</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO</b>		
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido por cobros de ventas de bienes y prestación de servicios	365.228	323.715
Efectivo pagado a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(206.418)	(91.134)
Efectivo pagado a y por cuenta de los empleados	(253.343)	(230.930)
Efectivo pagado por impuestos a las ganancias (Nota 12)	(2.288)	(5.402)
Efectivo pagado por intereses	(5.480)	(9.312)
Efectivo recibido por otros conceptos	27.386	46.324
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADOS) PROCEDENTES</b>	<b>(74.915)</b>	<b>33.261</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Efectivo pagado en compras de propiedades, planta y equipo (Nota 7)	(4.439)	(24.814)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADOS)</b>	<b>(4.439)</b>	<b>(24.814)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo pagado por préstamos	(22.602)	(9.176)
Efectivo recibido por aportes para futura capitalización	100.000	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADOS)</b>	<b>77.398</b>	<b>(9.176)</b>
Disminución neta de efectivo	(1.956)	(729)
Efectivo al principio del año	3.896	4.625
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>1.940</b>	<b>3.896</b>

-----  
Luis Enríquez  
Gerente General

-----  
Grace Estrella  
Contador General

**REFERTOP S.A.**  
**CONCILIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
**(Expresado en US Dólares)**

	<b>31.DIC.2018</b>	<b>31.DIC.2017</b>
<b><u>(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</u></b>	(11.923)	263
<b><u>AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</u></b>		
Gasto por depreciaciones (Nota 7)	41.036	31.543
Gasto por participación trabajadores (Nota 12)	-	40
Gasto por impuesto a la renta corriente (Nota 12)	-	2.256
Partidas distintas al efectivo	(23.106)	(7.155)
<b><u>CAMBIOS EN ACTIVOS - (Incremento) Disminución</u></b>		
En cuentas por cobrar clientes	(1.283)	(26.775)
En otras cuentas por cobrar	(112.960)	240
En anticipos de proveedores	(2.259)	-
En inventarios	-	-
En otros activos	(3.935)	3.660
<b><u>CAMBIOS EN PASIVOS - Incremento (Disminución)</u></b>		
En cuentas por pagar comerciales	47.904	(15.291)
En otras cuentas por pagar	(2.854)	26.211
En beneficios empleados	(6.690)	25.762
En anticipos de clientes	-	(2.401)
En otros pasivos	1.155	(5.092)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADOS) PROCEDENTES</u></b>	<b>(74.915)</b>	<b>33.261</b>

-----  
Luis Enríquez  
Gerente General

-----  
Grace Estrella  
Contador General

**REFERTOP S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

---

**NOTA 1 NATURALEZA Y OPERACIONES DE LA ENTIDAD**

REFERTOP S.A., en adelante “La Compañía”, fue constituida en el Ecuador, bajo la forma legal de “Sociedad Anónima” el 22 de abril de 1988; su RUC es 0991443630001 y se encuentra domiciliada en Ibarra, en Calle José Flores 1165 y Rafael Rosales.

El objetivo social de la Entidad es: La creación del programa completo de una cadena de televisión para un canal. Actualmente el canal de televisión mantiene su espacio como TVN Canal.

**NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN**

Los siguientes principios han sido utilizados por la Compañía en la preparación de los Estados Financieros adjuntos:

**Declaración de cumplimiento con las NIIF**

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- Activos totales inferiores a US\$4,000,000 (cuatro millones de dólares),
- Ventas brutas anuales inferiores a US\$5,000,000 (cinco millones de dólares) y
- Personal ocupado inferior a 200 trabajadores (promedio anual ponderado).

Las Compañías deben preparar y presentar sus estados financieros utilizando NIIF para las Pymes cuando se encuentra dentro de los límites antes descritos y utilizando NIIF Completas cuando se encuentran fuera de los límites antes descritos. Tomando en cuenta los límites antes descritos, la Compañía ha preparado y presentado sus estados financieros íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las Pymes.

**Principios generales de reconocimiento y medición**

Los requerimientos para el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos están basados en los principios generales que se derivan de las NIIF completas. En ausencia de un requerimiento que sea aplicable específicamente a una transacción o a otro suceso o condición, la Compañía decide sobre la política contable apropiada en esas circunstancias.

**Moneda funcional y de presentación**

Las cifras incluidas en estos Estados Financieros adjuntos y en sus Notas Explicativas se presentan en la moneda del entorno económico principal en que la Entidad opera. La moneda funcional y de presentación de la Entidad es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**REFERTOP S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

---

**Base contable de acumulación (o devengo)**

La Compañía elabora sus estados financieros, excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, utilizando la base contable de acumulación (o devengo). De acuerdo con la base contable de acumulación (o devengo), las partidas se reconocerán como activos, pasivos, patrimonio, ingresos o gastos cuando satisfagan las definiciones y los criterios de reconocimiento para esas partidas.

**Materialidad o importancia relativa**

La Compañía ha determinado que la información es material y por ello es relevante, si su omisión o su presentación errónea pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios tomen a partir de los estados financieros. La materialidad (o importancia relativa) depende de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, juzgada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. Sin embargo, no es adecuado cometer, o dejar sin corregir, desviaciones no significativas, con el fin de conseguir una presentación particular de la situación financiera, del rendimiento financiero o de los flujos de efectivo de una entidad.

**Presentación razonable**

La Compañía ha considerado la importancia relativa en el registro contable de los efectos de todas las transacciones de activos, pasivos, ingresos y gastos de acuerdo con sus criterios de reconocimiento, con el fin de asegurar que los Estados Financieros adjuntos reflejen la presentación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

**Clasificación de saldos**

En el Estado de Situación Financiera adjunto, los saldos contables se presentan clasificados en base a su vencimiento; como corrientes cuando su vencimiento es igual o inferior a 12 meses contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes cuando su vencimiento es mayor a 12 meses.

**Pronunciamientos contables nuevos**

El IASB no ha emitido pronunciamientos contables nuevos a aplicarse en períodos posteriores al 31 de diciembre de 2018, el último pronunciamiento emitido fue en mayo de 2015 y se encuentra en vigencia desde el 1 de enero de 2017.

**Notas a los Estados Financieros**

Las Notas se encuentran presentadas de manera sistemática; cada partida significativa de los Estados Financieros se encuentra referenciada a su nota aclaratoria. Cuando sea necesario una comprensión adicional, se podrán presentar partidas adicionales, encabezados y subtotales en los Estados Financieros.

---

**REFERTOP S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

---

**NOTA 3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Los instrumentos financieros surgen de contratos que dan lugar a un activo financiero (derecho a recibir efectivo o equivalente de efectivo de la contraparte) en una Compañía y, simultáneamente, a un pasivo financiero (obligación a pagar efectivo o equivalente de efectivo a la contraparte) o a un instrumento de patrimonio (participación en los activos netos de una entidad) en otra Compañía. La clasificación de activos y pasivos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos.

La siguiente información permite a los usuarios de los Estados Financieros conocer la gestión de riesgos de instrumentos financieros y evaluar la significatividad de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento:

**Riesgos de instrumentos financieros**

La Administración de la Compañía establece, desarrolla y gestiona políticas de riesgo con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados; que son:

- **Riesgo de crédito:** Surge cuando un instrumento financiero cause una pérdida por incumplir una obligación; los importes en libros de los activos financieros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo; la concentración del riesgo depende de la calidad crediticia, composición, independencia y calificaciones de riesgo de la base de clientes. La política de la Compañía para mitigar este riesgo es realizar su actividad comercial con partes solventes o que cuenten con los colaterales suficientes para mitigar este riesgo. No han existido cambios significativos en este riesgo como en su administración desde al año pasado.
- **Riesgo de liquidez:** Surge cuando una Compañía tiene dificultad para cumplir una obligación; los importes en libros de los pasivos financieros menos el efectivo disponible es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo; se utilizan los vencimientos contractuales como bandas de tiempo más apropiadas, clasificadas en corriente (entre 1 y 12 meses) y no corriente (superior a 12 meses). La política de la Compañía para mitigar este riesgo es contar con recursos para cumplir sus obligaciones a medida que se vayan convirtiendo en corrientes.

*Índices de Liquidez:* al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron de 1.17 y 0.76.

*Índices de Endeudamiento:* al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron de 0.58 y 0.62.

- **Riesgo de mercado:** Surge cuando el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar a consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo, que son:

*Riesgo de tasa de interés:* Surge de variaciones en tasas de interés de mercado; en caso de existir este tipo de transacciones, la Compañía considera variaciones razonablemente posibles en un rango de (+1%) (-1%), que no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

**REFERTOP S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

Riesgo de tasa de cambio: Surge de variaciones en tasas de cambio de una moneda extranjera; en caso de existir este tipo de transacciones, la Compañía considera variaciones razonablemente posibles en un rango de (+1%) (-1%), que no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Otros riesgos de precio: Surgen de variaciones en precios de materias primas cotizadas o precios de instrumentos de patrimonio; en caso de existir este tipo de transacciones, la Compañía considera variaciones razonablemente posibles en un rango de (+1%) (-1%), que no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

**Categorías de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son clasificados a la fecha de su reconocimiento inicial; un detalle de los saldos en libros de cada categoría de instrumentos financieros fue el siguiente:

Detalle	Tipo de medición	31.Dic.2018		31.Dic.2017	
		Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Efectivo	Costo	1.940	-	3.896	-
Cientes y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	247.820	-	133.577	-
<b>Total activos financieros</b>		<b>249.760</b>	<b>-</b>	<b>137.473</b>	<b>-</b>
Préstamos por pagar	Costo amortizado	(8.595)	(42.870)	(31.197)	(42.870)
Proveedores y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	(173.764)	-	(128.714)	-
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>(182.359)</b>	<b>(42.870)</b>	<b>(159.911)</b>	<b>(42.870)</b>
<b>Total instrumentos financieros netos</b>		<b>67.401</b>	<b>(42.870)</b>	<b>(22.438)</b>	<b>(42.870)</b>

**NOTA 4 ASPECTOS SIGNIFICATIVOS DE VALORACIÓN Y ESTIMACIÓN**

Los Estados Financieros adjuntos se han preparado bajo los criterios de valoración y estimación detallados en la Nota 5; los criterios más significativos son los siguientes:

Valoración a valor razonable: Se evalúa el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o un pasivo puede ser incurrido o pagado entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua; los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía que se basa en variables usadas en las siguientes técnicas de valorización para activos y pasivos:

- Nivel 1* Precios cotizados en mercados activos (activos o pasivos idénticos).
- Nivel 2* Datos observables directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3* Datos que no se basan en datos de mercado observables.

**REFERTOP S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

---

Valoración a costo: Es el importe de efectivo o equivalentes al efectivo pagados o la contraprestación entregada para comprar un activo.

Valoración a costo amortizado: Es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero o un pasivo financiero, menos reembolsos del principal, más o menos, la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo [en interés implícito se utiliza una tasa de interés de un activo financiero similar], de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento.

Valoración a valor neto realizable: Es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Adicionalmente, la preparación de los Estados Financieros requiere al final de cada período sobre el que se informa, el uso de estimaciones contables basadas en la experiencia histórica y expectativa de eventos futuros que se consideran razonables a las circunstancias y constituyen la base para determinar el valor de activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente medible mediante otras fuentes. Las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los Estados Financieros son:

Estimación de pérdida crediticia esperada: Se estima aplicando una probabilidad ponderada y no sesgada del valor actual de incumplimiento al momento del vencimiento en los próximos doce meses o la vida esperada del instrumento financiero utilizando un método simplificado a través de una matriz de provisiones basada en la experiencia histórica de incobrabilidad y la antigüedad de los saldos para cuentas por cobrar comerciales, de arrendamiento o activos contractuales de forma que se registre pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

Estimación de vida útil y valor residual: Se evalúa las vidas útiles y valores residuales de sus activos depreciables o amortizables, comparando las vidas útiles y valores residuales establecidos con las vidas útiles y valores residuales en condiciones actuales; si las vidas útiles o valores residuales son diferentes, se actualizan y los ajustes contables se los realiza de manera prospectiva. El valor residual se establece considerando que los activos se mantienen hasta el fin de su vida útil.

Estimación de impuestos diferidos: Se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos, comparando el valor a cobrar diferido calculado con el valor del beneficio fiscal que se puede compensar con el pago de impuestos fiscales futuros; cuando el valor del cálculo es mayor, se considera un beneficio fiscal solo en la parte que se pueda compensar con el pago de impuestos futuros.

Estimación de deterioro de activos: Se evalúa la existencia de indicadores internos o externos de que alguno de sus activos significativos pudiese estar deteriorado, comparando el saldo en libros actual con el valor de realización futura del activo; cuando el valor en libros es mayor, se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período en que se determina.

---

**REFERTOP S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

---

**NOTA 5**    **POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las siguientes políticas contables incluyen los criterios más significativos de registro y valoración utilizados por la Entidad para la preparación de los Estados Financieros:

**Efectivo**

En este grupo contable se registran el efectivo y depósitos bancarios a la vista sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Se miden inicialmente y posteriormente a costo.

**Clientes y otras cuentas por cobrar**

En este grupo contable se registran los derechos exigibles de cobro a clientes que provienen de ventas de bienes, servicios prestados o cualquier otro concepto (arrendamientos financieros, contratos de construcción por cobrar, etc.) originado en ingresos de actividades ordinarias. Adicionalmente se registran los derechos exigibles de cobro a otros deudores (accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros derechos representativos de capital, dividendos por cobrar, otras) que provienen de transacciones distintas a las de ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente y posteriormente a costo amortizado.

**Gastos pagados por anticipado**

En este grupo contable se registran los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido recibidos y/o devengados al cierre del ejercicio económico. Se amortizan conforme la recepción de los bienes o el servicio. Se miden inicialmente y posteriormente a costo menos la amortización de los activos recibidos.

**Propiedades, planta y equipo**

En este grupo contable se registran los bienes tangibles para la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; sólo si su vida útil es superior a un año, es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros y el costo puede medirse con fiabilidad.

Se miden inicialmente a costo de adquisición y posteriormente, en partidas no revaluadas, a costo de adquisición menos depreciación y menos deterioro y en partidas revaluadas, a valor revaluado (revaluación realizada cada 3 a 5 años).

Se deprecian de forma lineal a lo largo de la vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<u>Grupo de Activos</u>	<u>Medición Posterior</u>	<u>% de Depreciación</u>
Terrenos	Avalúo	0%
Edificios	Costo	5%
Maquinaria y equipo	Costo	10%

---

**REFERTOP S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

---

Grupo de Activos	Medición Posterior	% de Depreciación
Muebles y enseres	Costo	10%
Equipo de computación	Costo	33%
Vehículos	Costo	20%

**Propiedades de inversión**

En este grupo contable se registran los terrenos o edificios o parte de uno o ambos, mantenidos para obtener rentas o apreciación del capital o con ambos fines y no para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones; sólo si su vida útil es superior a un año, es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros y el costo puede medirse con fiabilidad.

Se miden inicialmente a costo de adquisición y posteriormente, en partidas no revaluadas, a costo de adquisición menos depreciación y menos deterioro con revelación en notas a los estados financieros del valor razonable y en partidas revaluadas, a valor razonable con cambios en resultados (revaluación realizada cada año).

**Préstamos por pagar**

Se miden inicialmente y posteriormente a costo amortizado y se clasifican en:

Obligaciones con instituciones financieras: en este grupo contable se registran las obligaciones de pago a bancos e instituciones financieras originadas por sobregiros y préstamos.

Créditos a mutuo: En este grupo contable se registran las obligaciones de pago a sociedades o personas naturales que no son instituciones financieras.

**Proveedores y otras cuentas por pagar**

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago a proveedores que provienen de compras, servicios contratados o cualquier otro concepto originado en inversiones y gastos del curso normal del negocio. Adicionalmente se registran las obligaciones de pago a otros acreedores (accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros derechos representativos de capital, dividendos por pagar, otros) que provienen de transacciones distintas a las de inversiones y gastos del curso normal del negocio. Se miden inicialmente y posteriormente a costo amortizado.

**Beneficios a los empleados por pagar**

Beneficios a los empleados por pagar corrientes: en este grupo contable se registran las obligaciones de pago a empleados (participación trabajadores, obligaciones con el IESS y otros pasivos por beneficios a empleados) por los servicios prestados. Se miden mensualmente en base a las normativas laborales y tributarias vigentes con cambios en resultados.

**REFERTOP S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

---

Beneficios a los empleados por pagar no corrientes: en este grupo contable se registran las obligaciones de pago a empleados (jubilación patronal y desahucio) por indemnizaciones. Se miden al final de cada período que se informa en base en base a cálculos actuariales realizados por un perito independiente y calificado por el ente de control correspondiente, que utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

**Impuestos**

Impuestos corrientes: En este grupo contable se registran los derechos de compensación o recuperos (créditos tributarios y anticipos de impuestos) y las obligaciones de pago (impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente e impuesto a la renta) a la Administración Tributaria. Se miden por las cantidades que se espere recuperar (pagar) a la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado, al final del periodo sobre el que se informa.

Impuestos diferidos: En este grupo contable se registran los impuestos sobre las ganancias a recuperar o a pagar en periodos futuros provenientes de diferencias temporarias deducibles o diferencias temporarias impositivas que surgen de la comparación de saldos financieros y saldos aceptados por la Administración Tributaria. Se miden empleando las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo de presentación hayan sido aprobadas, o prácticamente aprobadas, terminado el proceso de aprobación y se actualizan cada año con cambios en resultados.

**Patrimonio**

Se miden inicial y posteriormente a costo; se clasifican en:

Capital social: en este grupo contable se registra el capital suscrito y/o asignado de la entidad y el capital suscrito no pagado y las acciones en tesorería. Las acciones en tesorería son acciones emitidas por la propia entidad y readquiridas mediante compra o donación.

Aportes para futura capitalización: en este grupo contable se registra los aportes entregados por los Accionistas / Socios para futuras capitalizaciones a corto plazo de la Compañía.

Reservas: en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas ya sea por requerimientos de ley, estatutos, acuerdos o para propósitos específicos.

Otros resultados integrales: en este grupo contable se registra las partidas de ingresos y gastos (cambios por revaluación de propiedades, planta y equipo, y por mediciones actuariales de planes de beneficios definidos), de ejercicios fiscales anteriores y el actual, que no se han reconocido en el resultado del periodo tal como lo requieren o permiten ciertas normas contables.

**REFERTOP S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

---

Resultados acumulados: en este grupo contable se registra las reservas (de capital, por donaciones, de valuación (procedente de la aplicación de las NEC), por revaluación de inversiones (procedentes de la aplicación de las NEC); los resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF y los resultados, no distribuidos, sobre las cuales no se ha determinado un destino específico.

**Ingresos de actividades ordinarias**

Venta de servicios: se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir y se reconocen cuando se satisfagan todas y cada una de las siguientes condiciones: (a) el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad; (b) sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; (c) el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y (d) los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, puedan medirse con fiabilidad.

Los ingresos por venta de servicios se reconocen por referencia al grado de terminación de la transacción al final del periodo sobre el que se informa (a veces conocido como el método del porcentaje de terminación). Cuando los servicios se presten a través de un número indeterminado de actos a lo largo de un periodo especificado, se reconocerán los ingresos de forma lineal a lo largo del periodo especificado, a menos que haya evidencia de que otro método representa mejor el grado de terminación. Cuando un acto específico sea mucho más significativo que el resto, la entidad pospondrá el reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias hasta que el mismo se ejecute. Cuando el resultado de la transacción que involucre la prestación de servicios no pueda estimarse de forma fiable, se reconocerá los ingresos solo en la medida de los gastos reconocidos que se consideren recuperables.

**Costos y gastos**

Costo de ventas: En este grupo contable se registra el valor correspondiente a los inventarios vendidos o consumidos realizados para generar ingresos de actividades ordinarias por venta de bienes o los costos incurridos para generar ingresos de actividades ordinarias por servicios durante el ejercicio fiscal declarado. Se reconocen cuando se conocen.

Gastos de administración y ventas: En este grupo contable se registra los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable que surgen en las actividades ordinarias de la entidad, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos que dan como resultado decrementos en el patrimonio, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio. Se reconocen cuando se conocen.

**REFERTOP S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

**NOTA 6 CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Cientes por cobrar	115.511	-	115.511	119.109	-	119.109
Otras cuentas por cobrar (1)	136.815	-	136.815	23.855	-	23.855
(-) Deterioro acumulado (2)	(4.506)	-	(4.506)	(9.387)	-	(9.387)
<b>Total</b>	<b>247.820</b>	<b>-</b>	<b>247.820</b>	<b>133.577</b>	<b>-</b>	<b>133.577</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 incluye US\$95.640 correspondiente a provisión de ingresos por facturación pendiente a Diócesis de Ibarra por servicios prestados en el año 2018.

(2) Los movimientos de deterioro acumulado fueron los siguientes:

Detalle	31.Dic.2016	Adiciones	Bajas	31.Dic.2017	Adiciones	Bajas	31.Dic.2018
Deterioro acumulado	(9.387)	-	-	(9.387)	-	4.881	(4.506)

**NOTA 7 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Los movimientos de este grupo contable fueron los siguientes:

Detalle	31.Dic.2016	Adiciones	Bajas	31.Dic.2017	Adiciones	Bajas	31.Dic.2018
<u>Costo</u>							
Terrenos	124.711	17.605	(540)	141.776	-	-	141.776
Edificios	340.323	144.075	(60.804)	423.594	-	-	423.594
Maquinaria y equipo	352.288	-	-	352.288	(323)	-	351.965
Muebles y enseres	36.908	-	-	36.908	900	-	37.808
Equipos de computación	52.081	48	-	52.129	3.862	-	55.991
Vehículos	36.213	-	-	36.213	-	-	36.213
<b>Subtotal</b>	<b>942.524</b>	<b>161.728</b>	<b>(61.344)</b>	<b>1.042.908</b>	<b>4.439</b>	<b>-</b>	<b>1.047.347</b>
<u>Depreciación</u>							
Edificios	(39.550)	(5.460)	45.010	-	(21.970)	-	(21.970)
Maquinaria y equipo	(259.134)	(18.703)	-	(277.837)	(14.982)	-	(292.819)
Muebles y enseres	(31.187)	(2.782)	-	(33.969)	(2.298)	-	(36.267)
Equipos de computación	(47.531)	(4.598)	-	(52.129)	(1.786)	-	(53.915)
Vehículos	(31.947)	-	-	(31.947)	-	-	(31.947)
<b>Subtotal</b>	<b>(409.349)</b>	<b>(31.543)</b>	<b>45.010</b>	<b>(395.882)</b>	<b>(41.036)</b>	<b>-</b>	<b>(436.918)</b>
<b>Total</b>	<b>533.175</b>	<b>130.185</b>	<b>(16.334)</b>	<b>647.026</b>	<b>(36.597)</b>	<b>-</b>	<b>610.429</b>

**REFERTOP S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

**NOTA 8 PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Los movimientos de este grupo contable fueron los siguientes:

Detalle	31.Dic.2016	Adiciones	Bajas	31.Dic.2017	Adiciones	Bajas	31.Dic.2018
<u>Costo</u>							
Terrenos	-	4.457	-	4.457	-	-	4.457
Edificios	-	44.936	-	44.936	-	-	44.936
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>49.393</b>	<b>-</b>	<b>49.393</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49.393</b>

**NOTA 9 PRÉSTAMOS POR PAGAR**

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	Vence	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
		Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
<u>Instituciones Financieras</u>							
Sobregiro Banco Pichincha C.A.		-	-	-	7.243	-	7.243
CACMU al 11.23%	(1) 31-mar-20	-	17.805	17.805	9.864	17.805	27.669
Coop. San Antonio al 22.60%	(1) 18-sep-18	8.595	-	8.595	14.090	-	14.090
<b>Subtotal</b>		<b>8.595</b>	<b>17.805</b>	<b>26.400</b>	<b>31.197</b>	<b>17.805</b>	<b>49.002</b>
<u>Créditos a Mutuo</u>							
Diócesis de Ibarra al 0.00%	Sin vcto.	-	25.065	25.065	-	25.065	25.065
<b>Subtotal</b>		<b>-</b>	<b>25.065</b>	<b>25.065</b>	<b>-</b>	<b>25.065</b>	<b>25.065</b>
<b>Total</b>		<b>8.595</b>	<b>42.870</b>	<b>51.465</b>	<b>31.197</b>	<b>42.870</b>	<b>74.067</b>

**NOTA 10 PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Proveedores por pagar	150.735	-	150.735	102.831	-	102.831
Otras cuentas por pagar	23.029	-	23.029	25.883	-	25.883
<b>Total</b>	<b>173.764</b>	<b>-</b>	<b>173.764</b>	<b>128.714</b>	<b>-</b>	<b>128.714</b>

**REFERTOP S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

**NOTA 11 BENEFICIOS A EMPLEADOS POR PAGAR**

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Participación a trabajadores	40	-	40	40	-	40
Obligaciones con el IESS	6.460	-	6.460	5.515	-	5.515
Beneficios a empleados	37.046	-	37.046	30.836	-	30.836
Jubilación patronal (1)	-	30.112	30.112	-	39.744	39.744
Desahucio (1)	-	8.852	8.852	-	13.065	13.065
<b>Total</b>	<b>43.546</b>	<b>38.964</b>	<b>82.510</b>	<b>36.391</b>	<b>52.809</b>	<b>89.200</b>

(1) Los movimientos de beneficios a empleados por pagar de largo plazo fueron los siguientes:

Movimiento	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Jubilación	Desahucio	Total	Jubilación	Desahucio	Total
Saldo inicial	39.744	13.065	52.809	37.625	-	37.625
Costo por servicios corrientes	-	-	-	2.119	13.065	15.184
Reducciones anticipadas	(9.632)	(4.213)	(13.845)	-	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>30.112</b>	<b>8.852</b>	<b>38.964</b>	<b>39.744</b>	<b>13.065</b>	<b>52.809</b>

**NOTA 12 IMPUESTOS**

**Impuestos corrientes**

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Por Cobrar	Por Pagar	Neto	Por Cobrar	Por Pagar	Neto
Impuesto al Valor Agregado	4.623	(7.117)	(2.494)	2.976	(5.520)	(2.544)
Impuesto a la Renta (1)	5.558	-	5.558	3.270	-	3.270
Retenciones de IVA	-	(87)	(87)	-	(137)	(137)
Retenciones de IR	-	(296)	(296)	-	(221)	(221)
<b>Total</b>	<b>10.181</b>	<b>(7.500)</b>	<b>2.681</b>	<b>6.246</b>	<b>(5.878)</b>	<b>368</b>

**Impuesto a la renta corriente**

Tarifa del impuesto a la renta: La tasa en el Ecuador es del 25%, sin embargo, será del 28% para las entidades que tengan una participación accionaria mayor al 50% de personas domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; si es igual o menor al 50% aplicará la porción que corresponda; las entidades que incumplan el deber de informar la participación de sus socios o accionistas aplicarán el 28%. La tasa aplicada se puede reducir en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

**REFERTOP S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

Anticipo de impuesto a la renta: Se exige el pago de un anticipo mínimo de Impuesto a la renta, calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Cuando el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

(1) Las conciliaciones tributarias que determinaron el impuesto a la renta del corriente fueron las siguientes:

Detalle	31.Dic.2018	31.Dic.2017
Resultado antes de participación a trabajadores	(11.923)	263
15% Participación a trabajadores	-	39
Resultado antes de impuesto a la renta	(11.923)	224
(+) Gastos no deducibles	4.408	-
(-) Ingresos excentos	-	-
Ganancia gravable para Impuesto a la Renta	(7.515)	224
Impuesto a la renta causado	-	56
Anticipo determinado	6.241	2.256
<b>Impuesto a la renta del período</b>	<b>(2)</b>	<b>2.256</b>
Tasa de impuesto a la renta - ganancia del período	25%	22%
Tasa de impuesto a la renta - gastos no deducibles	-9%	0%
Tasa de impuesto a la renta - ingresos excentos	0%	0%
<b>Tasa efectiva de impuesto a la renta</b>	<b>16%</b>	<b>22%</b>

(2) Los movimientos del impuesto a la renta por cobrar (pagar) fueron los siguientes:

Detalle	31.Dic.2016	Adiciones	Pagos	31.Dic.2017	Adiciones	Pagos	31.Dic.2018
Impuesto a la renta por cobrar	124	4.979	(1.833)	3.270	2.288	-	5.558
Impuesto a la renta por pagar	-	(2.256)	2.256	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>124</b>	<b>2.723</b>	<b>423</b>	<b>3.270</b>	<b>2.288</b>	<b>-</b>	<b>5.558</b>

**Impuesto a la renta diferido**

Reconocimientos permitidos: Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:

- La depreciación corresponde al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registren contablemente;
- El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente;
- Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables y desmantelamiento; las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta;

**REFERTOP S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

- Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores;
- Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores;
- Las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales.

La composición y los movimientos de este grupo contable fueron los siguientes:

Detalle	31.Dic.2016	Resultados	ORI	31.Dic.2017	Resultados	ORI	31.Dic.2018
Activos por impuestos diferidos	8.414	-	-	8.414	-	-	8.414
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	(24.767)	(24.767)	-	-	(24.767)
<b>Total</b>	<b>8.414</b>	<b>-</b>	<b>(24.767)</b>	<b>(16.353)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(16.353)</b>

Las diferencias entre bases financieras y fiscales que originaron los impuestos diferidos fueron las siguientes:

Detalle	Bases contables			Diferencias		31.Dic.2018	
	Financiera	Fiscal	Diferencia	Permanente	Temporaria	ID Activo	ID Pasivo
Propiedad, planta y equipos	632.399	533.331	(99.068)	-	(99.068)	-	(24.767)
Beneficios a empleados	(50.800)	(17.144)	33.656	-	33.656	8.414	-
<b>Total neto</b>	<b>581.599</b>	<b>516.187</b>	<b>(65.412)</b>	<b>-</b>	<b>(65.412)</b>	<b>8.414</b>	<b>(24.767)</b>

Detalle	Bases contables			Diferencias		31.Dic.2017	
	Financiera	Fiscal	Diferencia	Permanente	Temporaria	ID Activo	ID Pasivo
Propiedad, planta y equipos	647.026	534.449	(112.577)	-	(112.577)	-	(24.767)
Beneficios a empleados	(52.809)	(14.564)	38.245	-	38.245	8.414	-
<b>Total neto</b>	<b>594.217</b>	<b>519.885</b>	<b>(74.332)</b>	<b>-</b>	<b>(74.332)</b>	<b>8.414</b>	<b>(24.767)</b>

**NOTA 13 PATRIMONIO**

**Capital**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 está dividido en 2,000 de acciones ordinarias con un valor nominal US\$1 dólar cada una, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos.

La composición de este grupo contable fue el siguiente:

Detalle	Nacionalidad	%	31.Dic.2018	31.Dic.2017
Diocesis de Ibarra	Ecuador	99,95%	1.999	1.999
Rivera Vasquez Jesús	Ecuador	0,05%	1	1
<b>Total</b>		<b>100,00%</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>

**REFERTOP S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

---

**Reserva legal**

De acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador, la reserva legal debe constituirse por el 5% hasta que este alcance por lo menos el 20% del capital social o 10% hasta que este alcance por lo menos el 50% del capital social para compañías de responsabilidad limitada y compañías anónimas respectivamente.

**Otros resultados integrales**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde principalmente al saldo neto de impuesto diferido del avalúo realizado a las propiedades de la Compañía en el año 2017.

**Resultados acumulados**

**Pérdidas de ejercicios anteriores:** Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de este grupo contable corresponde a las pérdidas acumuladas que no han sido objeto de absorción por resolución de junta general de accionistas o socios. De acuerdo a la Ley de Compañías del Ecuador cuando las pérdidas acumuladas superen el 50% del capital social más reservas, la Compañía se encuentra en causal de disolución. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las pérdidas acumuladas representan el 36% y 37% sobre el 50% del capital social más reservas.

**NOTA 14 OTROS INGRESOS**

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a la valoración de propiedades de inversión por 33.059.

**NOTA 15 GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Administ.	Ventas	Total	Administ.	Ventas	Total
Sueldos y salarios	182.641	-	182.641	178.391	-	178.391
Beneficios sociales	26.762	-	26.762	24.420	-	24.420
Aportes al IESS incluye fondo de reserva	37.250	-	37.250	37.242	-	37.242
Jubilación patronal	-	-	-	2.119	-	2.119
Desahucio	-	-	-	13.065	-	13.065
Otros	-	-	-	1.495	-	1.495
<b>Total</b>	<b>246.653</b>	<b>-</b>	<b>246.653</b>	<b>256.732</b>	<b>-</b>	<b>256.732</b>

**NOTA 16 OTROS GASTOS**

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

---

**REFERTOP S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

Detalle	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Administ.	Ventas	Total	Administ.	Ventas	Total
Mantenimiento y reparaciones	8.793	-	8.793	6.971	-	6.971
Impuestos, contribuciones y otros	14.364	-	14.364	12.717	-	12.717
Comisiones y similares no bancarias	23.520	-	23.520	30.313	-	30.313
Servicios públicos	16.215	-	16.215	11.960	-	11.960
Otros	32.934	-	32.934	21.412	-	21.412
<b>Total</b>	<b>95.826</b>	<b>-</b>	<b>95.826</b>	<b>83.373</b>	<b>-</b>	<b>83.373</b>

**NOTA 17 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Precios de Transferencia: La norma tributaria vigente en el Ecuador dispone que para las operaciones (activos, pasivos, ingresos y egresos) realizadas con partes relacionadas se utilice el principio de plena competencia. El SRI exige que en la declaración de Impuesto a la Renta anual se declaren estas operaciones y que hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC se remita un informe de precios de transferencia o un anexo de operaciones con partes relacionadas cuando estas transacciones en el mismo período fiscal superen los US\$15 millones y US\$3 millones respectivamente. Están exentos de la referida normativa los contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales.

**Saldos con partes relacionadas**

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	Relación	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
		Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
<u>Cientes y otras cuentas por cobrar</u>							
Diócesis de Ibarra	Accionista	95.640	-	95.640	-	-	-
<b>Total</b>		<b>95.640</b>	<b>-</b>	<b>95.640</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<u>Préstamos por pagar</u>							
Diócesis de Ibarra al 0.00%	Sin vcto.	-	25.065	25.065	-	25.065	25.065
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>25.065</b>	<b>25.065</b>	<b>-</b>	<b>25.065</b>	<b>25.065</b>

**Transacciones con partes relacionadas**

Las transacciones significativas fueron las siguientes:

Detalle	Relación	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
		Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Diócesis de Ibarra	Accionista	95.640	-	95.640	-	-	-
<b>Total</b>		<b>95.640</b>	<b>-</b>	<b>95.640</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**REFERTOP S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

---

**NOTA 18 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Entre el 1 de enero del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (30 de abril de 2019), no se han producido eventos financieros o de otra índole que afecten significativamente a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

**NOTA 19 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Con fecha, 30 de abril de 2019, los estados financieros adjuntos han sido aprobados para su emisión por la Administración de la Entidad; posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

De aquí en adelante  
---Espacio en blanco---