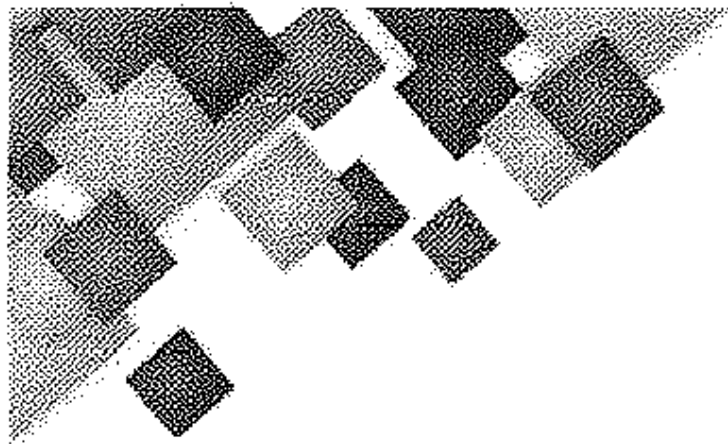




SOLAUDIT S.A.
SOLUCIONES EN AUDITORÍAS

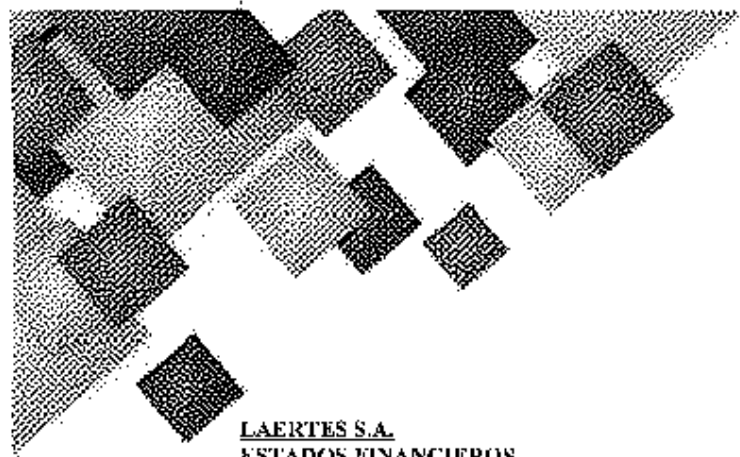
LAERTES S.A.

**Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIF para Pymes
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
Informe de los Auditores Independientes**

PBX: 545332030 - Dirección: 042639164 - Cel: 0995368011 / 0998907277

Av. Joaquín Orrantía y Leopoldo Benítez
Edif. Trade Building Torre "B" Piso "C" corporativo - Ofic. L-726C / L-726C / L-726C
(Junta al Mall del Sol, atrás del Hotel Sonesta)

servicio@crediquiz@profesionalesistant.com • crediquiz@profesionalesistant.com



SOLAUDIT S.A.
SOLUCIONES EN AUDITORIAS

LAERTES S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

Contenido

Informe de auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultado integral
Estado de cambio en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Páginas

2 - 3
4
5
6
7 - 8
9 - 26

Abreviaturas:

NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y medianas empresas
NIA	Normas Internacionales de Auditorías
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESDA	Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
INEC	Instituto Nacional de Estadísticas y Censos
US\$	U.S. dólares

PBX: 045002039 - Dirección: 045030194 - Cel: 0995358911 / 0995907771

Av. Joaquín Orrantía y Leopoldo Benítez

Edif. Trade Building Torre "B" Piso "C" corporativo - Ofic. L-726C / L-725C / L-726C

(junto al Mall del Sol, atrás del Hotel Bonafide)

servicioalcliente@profesionaleslatam.com • erodriguez@profesionaleslatam.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
LAERTES S.A.:

1. Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía **LAERTES S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía **LAERTES S.A.**, al 31 de diciembre del 2018, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

2. Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la compañía **LAERTES S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con ese Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

3. Párrafo de énfasis

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, fueron revisados por otros auditores (persona natural), dicho informe fue emitido el 26 de abril de 2018, mismo que contenía una opinión no modificada.

4. Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como el control interno que la administración de la compañía considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de información material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha; a menos que la administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

PBR 045907620 • Dirección General 042639194 • Cel. 0995868411 / 0998907277

Dr. Joaquín Orrante y Leopoldo Benítez
Edif. Trade Building Torre "A" Piso "C" corporativo • Ofic. L-7266 / L-7257 / L-7260
(junto al Mall del 5to. piso del Hotel Sorrento)

serviciosclientes@profesionaleslat.com • erodriguez@profesionaleslat.com

5. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de nuestra responsabilidad manifestamos que:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a un 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.
- Obtuvimos 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 compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y si la correspondiente información revelada por la Administración de la compañía es razonable.
- Concluimos sobre la adecuación de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden llevar a que la compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventuales en una forma que logren su presentación razonable.

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

SOLUCIONES EN AUDITORÍAS S.A. SOLAUDIT
Registro Nacional de Auditores Externos en la
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. 852

CPA. Elizabeth Rodríguez, Msc.
Representante Legal
Nº de Licencia Profesional: 35913

Guayaquil, abril 02 del 2019

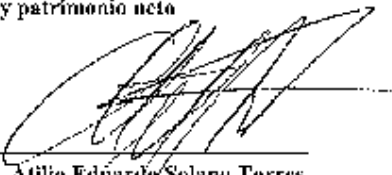
FAX: 046802039 - Directo Gerencia: 042820324 - Cel: 0995368911 / 09958907277

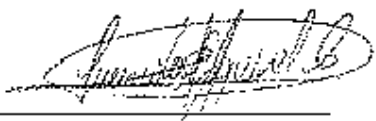
Av. Joaquín Ortaño y Leopoldo Benítez
Edif. Trade Building Torre "B" Piso "C" corporativo 2 Ofic. L-7260 / L-7250 / L-7280
(Junto a Mail del Sol, entre el Hotel Sonesta)

servicio@solucionesenauditorias.com - erodriguez@profesionalesen.com

LAERTES S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
Expresado en Dólares

ACTIVO	Notas	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	17.402	35.007
Activos Financieros, neto	4	18.265	104
Activos por impuestos corrientes	5	56.303	25.206
Total activo corriente		91.970	60.317
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	6	685.675	602.144
Inversiones	7	1.400.300	1.400.300
Total activo no corriente		2.085.975	2.002.444
Total activos		2.177.945	2.062.761
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	8	965.272	622.081
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	9	5.050	25.017
Otras Obligaciones corrientes	10	131.316	139.211
Otros pasivos corrientes			
Total pasivos corrientes		1.101.638	786.309
Pasivo no corriente			
Provisiones por beneficios a empleados	11	5.193	2.070
Total pasivos no corrientes		5.193	2.070
Total pasivos		1.106.831	788.379
PATRIMONIO NETO	12		
Capital		8.000	8.000
Aporte de Accionistas para Futura Capitalización		210.000	210.000
Superávit por revaluación de PPE		294.667	294.667
Resultados Acumulados		84.204	84.204
Resultados acumulados adopción NIIF		106	106
Otros Resultados Integrales		(404)	1.485
Resultados del ejercicio		474.541	675.920
Total patrimonio neto		1.071.114	1.274.382
Total pasivos y patrimonio neto		2.177.945	2.062.761


Sr. Atilio Eduardo Solano Torres
Gerente General


Ing. Lucinda Esquivel Carrión
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

LAERTES S.A.

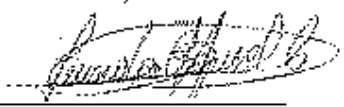
ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES

Por los Periodos Terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017

Expresado en Dólares

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	13	1,235,921	870,602
Costo de ventas		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad bruta		1,235,921	870,602
Otros Ingresos		-	277,529
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	14	(624,742)	(328,476)
Gastos Financieros		<u>(10,952)</u>	<u>(10,721)</u>
Total gastos de operación y financiero		(635,694)	(339,197)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		600,227	808,934
15% Participación de trabajadores	15	(90,034)	(121,340)
25 % Impuesto a la Renta (Anticipo mínimo)	15	(35,652)	(11,674)
Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido		474,541	675,920
Gasto por Impuesto Diferido		-	-
Ingresos por Impuesto Diferido		-	-
Resultado del ejercicio		474,541	675,920


Sr. Aulio Eduardo Solano Torres
Gerente General


Ing. Lucinda Esquivel Carrión
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2018 y 2017
 (Expresado en Dólares)

	Capital	Aporte de Accionistas para Futura Capitalización	Superávit por revaluación PPE	Resultados acumulados	Efectos de Aplicación NIIF	Otros Resultados Integrales	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2017	8,000	210,000	294,667	84,204	-	-	267,007	363,878
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	267,007	106	-	(267,007)	106
Garancia Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	-	-	1,485	-	1,485
Pago de Dividendos	-	-	-	(267,007)	-	-	-	(267,007)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	675,920	675,920
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	8,000	210,000	294,667	84,204	106	1,485	675,920	1,274,382
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	675,920	-	-	(675,920)	-
Garancia Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	-	-	(1,889)	-	(1,889)
Pago de Dividendos	-	-	-	(675,920)	-	-	-	(675,920)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	474,541	474,541
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	8,000	210,000	294,667	84,204	106	(404)	474,541	1,071,314


 Sr. Adolfo Edgardo Solano Torres
 Gerente General

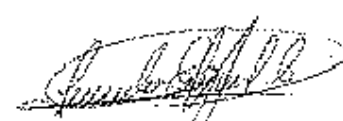

 Ing. Lucinda Esquivel Carrón
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

LAERTES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
Expresado en Dólares

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
cobros procedentes de ventas de bienes	1,186,663	1,149,394
Cobros por actividades de operación	1,186,663	1,149,394
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(518,421)	(768,457)
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(222,618)	(121,340)
Impuestos a las ganancias pagados	-	-
Pagos por actividades de operación	(741,039)	(889,797)
Efectivo neto procedente de actividades de operación	445,624	259,597
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADOS) PROCEDENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(110,205)	(1,602)
Importe procedente por inversiones	-	172,018
Otros activos no corrientes	-	2,541
Efectivo neto (utilizado) procedente en actividades de inversión	(110,205)	172,957
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pago por préstamos relacionadas	(117,836)	(148,834)
Pagos de obligaciones financieras	(19,967)	-
Dividendos pagados	(215,221)	(267,007)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(353,024)	(415,841)
(Disminución) Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	(17,605)	16,713
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	35,007	18,294
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	17,402	35,007


Sr. Atilio Edgardo Solano Torres
Gerente General

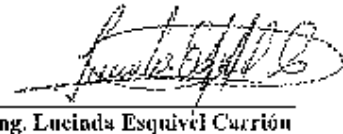

Ing. Lucinda Esquivel Carrón
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E
IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PROCEDENTE EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	600.227	808.934
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(97.778)	(107.405)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	26.674	25.344
Ajustes por gastos en provisiones	1.234	265
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(35.652)	(11.674)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(90.034)	(121.340)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	(56.825)	(441.932)
Incremento (Disminución) en cuentas por cobrar clientes	(17.930)	1.263
Incremento en otras cuentas por cobrar	(231)	-
Incremento en activos por impuestos corrientes	(31.097)	(12.470)
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar comerciales	328	(523.498)
(Disminución) Incremento en otras cuentas por pagar	(11.277)	51.459
Incremento en beneficios a empleados	3.382	41.314
Flujos de efectivo neto provisto en actividades de operación	445.624	259.597


Sr. Adilio Eduardo Solano Torres
Gerente General


Ing. Lucinda Esquivel Carrión
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

LAERTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Elaborado en dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

LAERTES S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de pequeña estructura organizacional, constituida el 19 de mayo del 1999, en la provincia del Guayas cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 8 de junio del 1999.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse a las actividades de asesorías en administración de bienes inmuebles y de alquileres de bienes inmuebles. Domiciliada en el cantón Machala, su oficina matriz se encuentra ubicada en la calle Av. Bolívar Madero Vargas, no cuenta con sucursales a nivel nacional.

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0991514171001 ha establecido como actividad económica alquiler de bienes inmuebles.

La compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La mayoría de los ingresos de arrendamientos de bienes inmuebles en un 41% y 32% las realiza a las compañías Copacigulf S.A y Garneau S.A. respectivamente.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros

2.1. Base de presentación. – Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF para Pymes (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) en mayo del 2015 y vigentes para el año 2018.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para Pymes requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Normas utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2018:

Sección	Nombre de la Sección
3	Presentación de Estados Financieros
4	Estado de Situación Financiera
6	Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Resultados y ganancias Acumuladas
7	Estado de Flujos de Efectivo
8	Notas a los Estados Financieros
10	Políticas, estimaciones y errores contables
11	Instrumentos Financieros Básicos
17	Propiedades, planta y equipo
18	Activos Intangibles distintos de la plusvalía
21	Provisiones y contingencias
22	Pasivos y patrimonio
23	Ingresos de actividades ordinarias
25	Costos por préstamos
28	Beneficios a los empleados
29	Impuestos a las ganancias
32	Hechos ocurridos después del periodo sobre que se informa

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

2.3. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo disponible, como los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar clientes no relacionados y relacionados u otras cuentas por cobrar que no generan intereses. -

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la inejecutabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

La política de la Compañía para la recuperación de la cartera es de 30 días, y si al cierre del periodo presenta cartera por recuperar mediante análisis crediticio se determinará el riesgo o incertidumbre que pudiere tener la recuperación de dichas partidas, y en el caso que lo hubiere se reconocerá en libros el deterioro en cumplimiento a la Sección 11 párrafos 17 y 21.

2.4.2 Pasivos Financieros

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo; las obligaciones son derivadas por bienes y servicios u otros necesarios para el giro del negocio; estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

Un detalle de pasivos financieros es el siguiente:

Cuentas por pagar locales no relacionados y relacionados u otras cuentas por pagar

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio; si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

2.4.1 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento. -

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial. -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Medición posterior. -

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

- Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta en 30 días, no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación y no están expuestas al riesgo del mercado.
- Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a préstamos, que se registran a su valor nominal, no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 45 días.

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 Anticipos entregados a proveedores

Los anticipos a proveedores corresponden principalmente al efectivo entregado, con el fin de asegurar precios o productos para el aprovisionamiento de un determinado bien o servicio utilizados en el giro ordinario del negocio. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo, no generan intereses y son liquidados con la entrega del bien o la prestación del servicio.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.6 Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.7 Impuestos por compensar

Representa los impuestos que la Compañía ha pagado al Servicio de Rentas Internas por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado efectuados por los clientes. Estos impuestos se compensan con las declaraciones futuras de impuestos que se deberán compensar antes de que extinga el plazo estipulado por la administración tributaria.

2.8 Propiedades y Equipos

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La compañía optó por el modelo del costo, es mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los pagos por mantenimientos son cargados al gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas fielmente al patrón de consumo o la vida útil, como sigue:

	Política de capitalización	Años	% depreciación	Valor Residual
Propiedades y Equipos				
Edificios	Más de US\$1.000	40	2,50%	-
Maquinarias	Más de US\$1.000	10	10,00%	-
Muebles y enseres	Más de US\$1.000	10	10,00%	-
Otras propiedades	Más de US\$1.000	10	10,00%	-

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2.9 Inversiones no corrientes en asociadas

La compañía utiliza el método de la participación, el cual se registra inicialmente al costo, y es ajustada posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de los activos netos de la entidad participada que corresponde al inversor.

Evaluación de Control

Mediante la evaluación del control sobre la implicación de LAFERTES S.A. en la participada se determinó lo siguiente:

- LAFERTES S.A. no tiene la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes o las que afectan de forma significativa los rendimientos de la participada, ni tampoco existe evidencia de que ha estado dirigiendo dichas actividades relevantes.
- Los derechos de voto son menores al 50%, además no existe acuerdos contractuales que incrementen los derechos sobre la participada.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

- c) Existe un inversor que tiene la capacidad presente para dirigir de forma más significativa los rendimientos de la participada.

Debido a los antecedentes antes expuesto se concluye que COPACIGULF S.A. y GARNEAU S.A. no presentara Estados Financieros consolidados con LAERTES S.A.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

Impuestos a la renta corriente

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

La compañía tiene como política reconocer y pagar los impuestos conforme lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

Impuestos a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

2.11 Beneficios a empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades: La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base del devengado.

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

Jubilación patronal y desahucio

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, 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, este beneficio se denomina desahucio.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

Medición inicial y posterior

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo por beneficios definidos netos.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

Según el Art. 154 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del artículo 169.

La compañía mantiene como política reconocer las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio de forma anual para todos los empleados mediante un estudio actuarial. La compañía reconoce tanto las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a emplearlos en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

2.12 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.13 Reserva legal

La Ley de Compañías establece que toda compañía de responsabilidad limitada debe apropiarse el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución y pago de dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas y el momento de ser distribuidos se rebaja del patrimonio y son cargados a cuentas de pasivos para su pago respectivo.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando o a medida que satisfaga una obligación de desempeño mediante la prestación de bienes comprometidos para con el cliente, de acuerdo al párrafo 3 de la Sección 23.

Los ingresos de LAERTES S.A. provienen principalmente de dividendos recibidos de las compañías Copacigulf S.A. y Garmen S.A., además del alquiler de bienes e inmuebles.

2.16 Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

2.17 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.18 Uso de estimaciones y supuestos significativos

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

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

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

- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estadíos actuariales practicados por profesionales independientes.

2.19 Sistema contable

El sistema que maneja la Compañía LAERTE S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "SCAF", versión 7, proviene de terceros, su proveedor es el Ing. Augusto Valle Sotomayor

2.20 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

IAERTES S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

Años	Inflación
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	(0,20) %
2018	0,27%

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	2018	2017
	US\$ dólares	
Bancos		
Banco Bolivariano	17.402	35.007
	<u>17.402</u>	<u>35.007</u>

- a) El origen de fondos proviene de clientes, por prestación de servicios alquiler de maquinarias y equipos y no tiene restricción alguna.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y otras cuentas por cobrar relacionados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
	US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	335	-
Otras cuentas por cobrar	17.930	104
	<u>18.265</u>	<u>104</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por concepto de alquiler de bienes inmuebles. El saldo pendiente de cobro corresponde a Gamau S.A.
 b) Corresponde principalmente a valores por cobrar a Cristóbal Laja por compra de materiales.

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de activos por impuestos corrientes, se resume a continuación:

	2018	2017
	US\$ dólares	
Crédito tributario Iva	56.303	25.206
	<u>56.303</u>	<u>25.206</u>

Representan el Iva que ha pagado al Servicio de Rentas Internas por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios. Estos impuestos se compensan con las declaraciones futuras de impuestos que se deberán compensar antes de que extinga el plazo estipulado por la administración tributaria.

LAENTES S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares)

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (A Continuación...)

El crédito tributario de retenciones en la fuente se compensó con el impuesto a la renta y el movimiento fue como sigue:

	2018	2017 US\$ dólares
Retenciones en la fuente del año	1.056	4.662
Compensación del año	(1.056)	(4.662)
Saldo final al 31 de diciembre	-	-

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS

El detalle de propiedades y equipos, neto de los años 2018 y 2017 se detalla a continuación:

		Movimientos del año 2018	
	%	Saldo al 01/01/2018	Saldo al 31/12/2018
		Adiciones	
Terrenos	-	122.000	207.000
Edificios	2,50%	545.239	545.239
Instalaciones	2,50%	10.503	33.705
Muebles y Enseres	10%	1.020	1.020
Maquinaria y Equipo	10%	5.014	7.017
Subtotal		683.776	793.981
Depreciación acumulada		(81.632)	(108.306)
Deterioro acumulada		-	-
Total		602.144	685.675

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a: terrenos, instalaciones y maquinaria y equipos que en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, mismas que ascienden a US\$85.000, US\$23.202 y US\$2.003, respectivamente. En su medición posterior no fue necesario realizar un revalorio de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentado a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la Sección 17, párrafo 15.

De acuerdo a la Sección 27, párrafo 5, los elementos de propiedad y equipo no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, debido a que la entidad evaluó al final del período en que se informa los factores externos e internos e efectos de determinar si los elementos de propiedad y equipo presentaban indicios de deterioro de valor, concluyendo la administración que no existe deterioro de valor.

		Movimientos del año 2017	
	%	Saldo al 01/01/2017	Saldo al 31/12/2017
		Adiciones	
Terrenos	-	122.000	122.000
Edificios	2,50%	545.239	545.239
Instalaciones	2,50%	8.901	10.503
Muebles y Enseres	10%	1.020	1.020
Maquinaria y Equipo	10%	5.814	5.014
Subtotal		682.174	683.776
Depreciación acumulada		(56.288)	(81.632)
Deterioro acumulada		-	-
Total		625.886	602.144

LAERTES S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares)

7. INVERSIONES PERMANENTES

El saldo de las inversiones fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Inversiones permanentes	1.400.300	1.400.300
	<u>1.400.300</u>	<u>1.400.300</u>

Corresponden a inversiones en acciones que la empresa ha realizado en las compañías Copacigad S.A. y Garneau S.A.

8. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	171.851	171.523
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(Nota 16)	166.500	284.336
Dividendos por pagar	b)	626.921	166.222
		<u>965.272</u>	<u>622.081</u>

a) Representan principalmente a pagos pendientes principalmente a los proveedores Agrotisol S.A. e Inmobiliaria Punta el Faro por US\$83.558 y US\$58.150 por compra de bienes y servicios utilizados para su actividad.

b) Corresponden al saldo de dividendos de los resultados del año 2017 por pagar al Sr. Adán Solano Torres.

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	
	Porción corriente	Porción largo plazo
Banco Bolivariano		
Préstamo otorgado en enero del 2016, con interés anual del 11,76 % en pagos mensuales con vencimiento en enero del 2019	5.050	-
Total	<u>5.050</u>	<u>-</u>

	<u>2017</u>	
	Porción corriente	Porción largo plazo
Banco Bolivariano		
Préstamo otorgado en enero del 2016, con interés anual del 11,76 % en pagos mensuales con vencimiento en enero del 2019	25.017	-
Total	<u>25.017</u>	<u>-</u>

Garantías. -

Estas obligaciones están respaldadas con garantías personales de los accionistas

LAERTES S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares)

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de otras obligaciones corrientes es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	a)	27.191	-
15% Participación trabajadores por pagar	b)	90.034	121.340
Beneficios de ley a empleados	c)	10.696	7.314
Con el IESS		1.529	1.312
Con la Administración Tributaria	d)	1.863	9.245
		<u>131.316</u>	<u>139.211</u>

a) El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	-	381
Provisión del año	35.652	11.674
Pagos	-	(381)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(8.458)	(11.674)
	<u>27.194</u>	<u>-</u>

Durante el año 2018 la compañía recibió retenciones en la fuente por US\$1.056 y pagó un anticipo del impuesto a la renta por US\$7.402, mismo que fueron compensados con el impuesto a la renta causado del periodo 2018.

b) El movimiento de la provisión para 15% participación de trabajadores fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	121.340	48.138
Provisión del año	90.034	121.340
Pagos	(121.340)	(48.138)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>90.034</u>	<u>121.340</u>

c) El movimiento de los beneficios de ley a los empleados fue como sigue:

	<u>2018</u>
	US\$
	dólares
Saldo inicial del año	7.314
Provisión del año	10.962
Pagos	(7.580)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>10.696</u>

Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos tercer y cuarto sueldos

LAERTES S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares)

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (A Continuación...)

d) Un resumen de las obligaciones con la Administración tributaria se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Retención fuente	1.863	9.245
	<u>1.863</u>	<u>9.245</u>

11. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Jubilación patronal	a)	2.744	1.319
Indemnización por desahucio	b)	2.449	751
		<u>5.193</u>	<u>2.070</u>

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	<u>2018</u>
	US\$ dólares
Saldo inicial del año	1.319
Provisión del año	667
Pago	-
Utilidad (Pérdida) reconocidas en el ORI	758
Saldo final al 31 de diciembre	<u>2.744</u>

b) El movimiento de Indemnización por desahucio fue como sigue:

	<u>2018</u>
	US\$ dólares
Saldo inicial del año	751
Provisión del año	567
Utilidad (Pérdida) reconocidas en el ORI	1.131
Saldo final al 31 de diciembre	<u>2.449</u>

La compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7,72% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de Ecuador, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Actuaría Cía. Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2018 es de US\$2.744 y US\$2.449 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente.

11. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES(A Continuación...)

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	2018
Salario mínimo vital (US\$.)	386
Número de empleados	5
Tasa de descuento anual	7,72
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	1,50

La Compañía "Actuaris Cía. Ltda.", empleó la tasa de Ecuador de 7,72%, para efectos del cálculo de la jubilación patronal y desahucio para el año 2018. De acuerdo a lo que establece la NIC 19 en el párrafo 83 "Suposiciones actuariales; tasa de descuento: La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

12. PATRIMONIO, NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 estaba representada por 8000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una:

Accionistas	Nacionalidad	Acciones al inicio del período	Acciones al final del período	Valor nominal	Participación en US\$	%
De Wind Naira Vanessa	Ecuatoriana		1	1	1	0,01%
Solano Torres Atilio Eduardo	Ecuatoriana	7.999	7.999	1	7.999	99,99%
		<u>8.000</u>			<u>8.000</u>	<u>100%</u>

Resultados Acumulados

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 09 de abril del 2018, se aprobó la distribución y pago de utilidades del año 2018 luego de la participación de trabajadores, impuesto a la renta y salario digno, realizar el pago de dividendos a prorrata de sus acciones hasta el 31 de diciembre del 2018. Se distribuyó como dividendos a sus accionistas US\$ 675.920.

Otros Resultados Integrales: Jubilación Patronal y Desahucio

Al 31 de diciembre del 2018 se reconocieron como pérdidas actuariales acumuladas reconocidas en Otros resultados integrales ORI por la jubilación patronal y desahucio los valores de US\$758 y US\$ 1.131 respectivamente reflejado en el estudio actuarial elaborado por Lagartime Cía. Ltda.

LAERTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

13. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de ingresos de actividades ordinarias del año 2018 y 2017, corresponde como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Dividendos recibidos	a)	1.222.721	812.325
Alquiler de oficinas	b)	13.200	13.200
		<u>1.235.921</u>	<u>870.602</u>

a) Corresponde a los dividendos recibidos de las compañías: CopacigulF por US\$ 997.850 y Garneau S.A. por US\$224.871.

b) Corresponde a la facturación de arrendamientos de bienes inmuebles a las compañías CopacigulF S.A., Garneau S.A. y SabametaCorp S.A por US\$5.400, US\$4.200 y US\$3.600 respectivamente.

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza son se conformaron de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	78.900	72.715
Aportes Seguridad Social	16.033	12.617
Beneficios Sociales	10.961	10.247
Materiales de construcción	228.952	-
Honorarios Profesionales	4.413	85.260
Impuestos y Contribuciones	14.500	12.090
Depreciaciones	26.674	25.344
Otros gastos administrativos	244.309	110.203
	<u>624.742</u>	<u>328.476</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades		
e impuesto a la renta	600.227	808.934
15% Participación trabajadores por pagar	(90.034)	(121.340)
Otras rentas exentas	(1.222.721)	(812.325)
Gastos no deducibles	137.158	74.828
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	628.905	-
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	89.072	-
Base Imponible	142.607	(49.903)
25% de Impuesto a la renta Causado (Anticipo mínimo)	(35.652)	(11.674)
Anticipo del impuesto a la renta determinado año anterior	12.664	10.247
Saldo del Anticipo	(4.662)	(3.235)
Retenciones en la fuente	1.056	4.662
Impuesto a la renta a pagar	<u>(27.194)</u>	<u>-</u>

LAERTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares)

15. IMPUESTO A LA RENTA (A Continuación...)

Tarifa de Impuesto a la Renta

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% sobre de las utilidades gravables. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a compañías más tres (3) puntos porcentuales cuando la compañía tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Otras Cuentas por pagar relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la compañía mantiene los siguientes saldos por cobrar:

	2018	2017
	US\$	dólares
Atilio Solano Torres	115.000	60.000
Suhanelacorp S.A.	45.000	40.000
Corporación Barundes S.A.	6.500	11.000
Cabaqui S.A.		173.336
	166.500	284.336

La administración de la compañía LAERTES S.A. ha recibido valores de: Sr. Atilio Solano Torres, Suhanelacorp S.A. y Corporación Barundes S.A., que corresponden a préstamos comerciales para la adquisición de insumos, equipos y para capital de operación necesarios para el giro del negocio, contratos cuyas obligaciones entre las partes no generan intereses y no comprometen los activos del deudor.

GRUPO ECONÓMICO

GRUPO ECONÓMICO

De acuerdo con el artículo 5 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, para fines tributarios, se define como grupo económico, al conjunto de partes, confirmado por personas naturales y sociedades, tanto nacionales como extranjeras, donde una o varias de ellas posean directa o indirectamente 40% o más de la participación accionaria en otras sociedades.

Por el período 2018, la compañía deberá presentar sus Estados Financieros Individuales a la compañía COPACIGULE S.A. para la consolidación de los Estados Financieros como Grupo Económico.

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relacionadas:

1. Préstamos sin intereses, a tasas significativamente altas o bajas en relación a las tasas existentes en el mercado, sin vencimiento o cláusulas sancionatorias de mora.
2. Intercambio de propiedades por otras propiedades similares en una transacción no monetaria, cesiones de acreencias y bruce de cuentas.
3. Inversiones permanentes importantes durante el año.
4. Contrataciones de seguros, servicios administrativos, honorarios, regalías y asistencias técnicas.
5. Arrendamiento mercantil y ventas de activos fijos.
6. Transacciones de marcas, patentes, regalías y licencias.

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (A Continuación...)

Precios de transferencia

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y del Informe Integral de Precios de transferencia.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD15.000.000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En relación a las exenciones del régimen de precios de transferencia se establece lo siguiente: en el Art. Innumerado Quinto de la sección segunda de la LRTI que dispone lo siguiente: "Art. (...).- Las contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

LAERTES S.A., no está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, debido a que sus operaciones con partes relacionadas, en el período 2018, no superan el monto acumulado de US\$ 3.000.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

17. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, siendo la administración la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

Riesgo País: En el año 2018, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó en comparación con el año 2017, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable eventualmente los cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales y a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

Riesgo de mercado: Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en su valor razonable y, por ende, todos los cambios en las condiciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía.

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 liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir en efectivo sus activos corrientes

		2018	2017
Riesgo de Liquidez		Resultados	Resultados
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente	(1.009.668)	(752.992)
Razón corriente	Activo corriente	91.670	60.317
	Pasivo corriente	1.101.638	786.209

17. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2018 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 0.88 cts. de dólar.

Al ser los pasivos corrientes superiores a los activos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo negativo de US\$1.009.668, por lo cual la compañía presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y no tendría dinero para invertir, con la necesidad de contraer préstamos a corto plazo.

Riesgos Operativos

Endeudamiento-Solvencia: Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa y de la evaluación se desprende un riesgo bajo para la compañía.

Endeudamiento- Solvencia		2018 Resultados		2017 Resultados	
Endeudamiento del Activo	Total pasivo	1.106.831	51%	788.379	38%
	Total activo	2.177.945		2.062.761	
Endeudamiento Patrimonial	Total pasivo	1.106.831	103%	788.379	62%
	Total patrimonio	1.071.114		1.274.382	
Apalancamiento	Total activo	2.177.945	203%	2.062.761	162%
	Total patrimonio	1.071.114		1.274.382	
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente	1.101.638	100%	786.309	100%
	Total pasivo	1.106.831		788.379	
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente	5.193	0%	2.070	0%
	Total pasivo	1.106.831		788.379	

Existe un endeudamiento del activo del 51% y un endeudamiento del patrimonio del 103%, lo cual demuestra un grado de independencia de la empresa frente a sus proveedores y accionistas por sus dividendos, los cuales son su fuente de financiamiento.

Rentabilidad: Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Rentabilidad		2018 Resultados		2017 Resultados	
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta	474.541	44,30%	675.920	53,04%
	Patrimonio	1.071.114		1.274.382	
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional	611.179	49,45%	542.126	62,27%
	Ventas netas	1.235.921		870.602	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta	1.235.921	100,00%	870.602	100,00%
	Ventas netas	1.235.921		870.602	
Margen neto de utilidad	Utilidad neta	474.541	38,40%	675.920	77,64%
	Ventas netas	1.235.921		870.602	

LAERRES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en dólares)

17. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente período cubrió sus gastos operacionales, siendo su margen neto de utilidad neta del 38,40%.

Riesgo Legal

La empresa en el presente período no presenta demanda de ninguna índole que le representen riesgos legales. Se determina un riesgo bajo para la empresa.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de este informe (02 de abril del 2019), no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

19. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.
