

ZES ADVISORS CIA. LTDA.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

ZES ADVISORS CIA. LTDA.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

Índice del Contenido

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

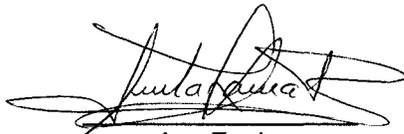
ZES Advisors Cia. Ltda.

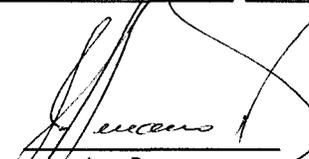
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas  
al 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2018	2017
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo Y Equivalentes Del Efectivo	7	16.919,63	6.780,30
Cuentas por Cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar	8	65.118,21	53.392,83
Impuestos Corrientes	9	-	-
Gastos pagados por anticipado	10	503,18	503,17
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>82.541,02</b>	<b>60.676,30</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	11	1.862,91	1.460,55
Activos Por Impuestos Diferidos		897,23	119,14
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>2.760,14</b>	<b>1.579,69</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>85.301,16</b>	<b>62.255,99</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por Pagar Comerciales	12	934,50	562,50
Otras cuentas y gastos acumulados por Pagar	13	11.756,05	367,95
Beneficios de empleados	14	3.971,44	4.020,96
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>16.661,99</b>	<b>4.951,41</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Con Instituciones Financieras	13	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	14	25.802,51	15.026,55
Otras obligaciones a largo plazo		381,91	381,91
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>26.184,42</b>	<b>15.408,46</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>42.846,41</b>	<b>20.359,87</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital social	15	450,00	450,00
Reserva Legal		87,58	87,58
Resultados Acumulados		37.718,25	40.400,83
Resultados Provenientes De La Adopción De NIIF	-	3.493,62	3.493,62
Resultados Del Ejercicio		7.692,54	4.451,33
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>42.454,75</b>	<b>41.896,12</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<b>85.301,16</b>	<b>62.255,99</b>

  
Ana Zarria  
Gerente General

  
Ivo Serrano  
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

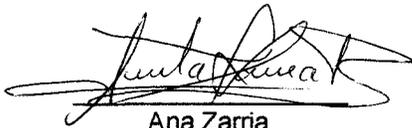
ZES Advisors Cia. Ltda.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

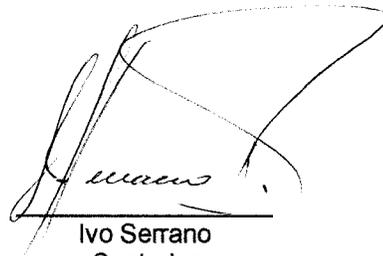
Año terminado el 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos De Actividades Ordinarias			
Ventas Netas	16	<u>102.717,25</u>	<u>84.703,96</u>
Ganancia Bruta		<u>102.717,25</u>	<u>84.703,96</u>
Otros Ingresos	17	66,12	28,78
Gastos De Administracion Y Ventas	18	<u>(89.265,67)</u>	<u>(77.193,28)</u>
Resultado de las actividades de operación		13.517,70	7.539,46
Costos financieros		<u>(338,69)</u>	<u>(285,50)</u>
Ganancia (Pérdida) Antes Del 15% A Trabajadores e Impuesto A La Renta		<u>13.179,01</u>	<u>7.253,96</u>
15% Participación a Trabajadores	19	<u>(1.976,85)</u>	<u>(1.088,09)</u>
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		<u>11.202,16</u>	<u>6.165,87</u>
Gasto Impuesto a la Renta	20	<u>(3.509,62)</u>	<u>(1.714,53)</u>
Utilidad neta y resultado integral del período		<u>7.692,54</u>	<u>4.451,34</u>



Ana Zarria  
Gerente General



Ivo Serrano  
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

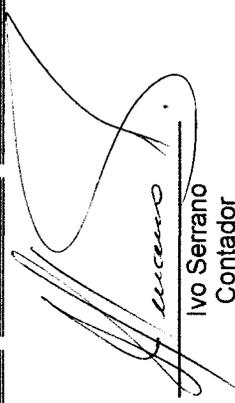
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Reservas			Resultados acumulados			Patrimonio Neto
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa y Estatutaria	Total Reservas	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados de la adopción de NIIF	
Saldo al 1 de enero del 2017	450,00	87,58	-	87,58	2.087,42	(3.493,62)	33.434,33
Utilidad neta y resultado integral del periodo:							
Resultado del periodo						4.451,33	-
Impuestos Diferidos						42,46	4.451,33
Otros Resultados Integrales					3.968,00		42,46
Distribución de Dividendos							3.968,00
Otros cambios patrimoniales							-
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2017</b>	<b>450,00</b>	<b>87,58</b>	<b>-</b>	<b>87,58</b>	<b>6.055,42</b>	<b>(3.493,62)</b>	<b>41.896,12</b>
Utilidad neta y resultado integral del periodo:							
Resultado del periodo						7.692,54	-
Impuestos Diferidos						778,09	7.692,54
Otros Resultados Integrales					(7.912,00)		778,09
Distribución de Dividendos							(7.912,00)
Otros cambios patrimoniales							-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>450,00</b>	<b>87,58</b>	<b>-</b>	<b>87,58</b>	<b>(1.856,58)</b>	<b>(3.493,62)</b>	<b>42.454,75</b>

  
 Ana Zarría  
 Gerente General

  
 Ivo Serrano  
 Contador

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ZES Advisors Cia. Ltda.

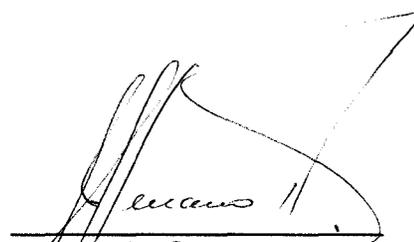
Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	104.294,21	86.160,41
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(92.028,33)	(80.783,62)
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>12.265,88</u>	<u>5.376,79</u>
Impuesto a la renta pagado		(64,58)	(159,06)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>12.201,30</u>	<u>5.217,73</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones a mobiliario y equipo		(1.666,97)	(452,54)
Venta de propiedades, planta y equipo		-	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1.666,97)</u>	<u>(452,54)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento:			
Otras entradas (salidas) de efectivo		(395,00)	
Financiación con préstamos		-	(2.948,61)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(395,00)</u>	<u>(2.948,61)</u>
Aumento neto del efectivo		10.139,33	1.816,58
Efectivo al inicio del año		<u>6.780,30</u>	<u>4.963,72</u>
Efectivo al final del año	US\$	<u><u>16.919,63</u></u>	<u><u>6.780,30</u></u>

  
 Ana Zarría  
 Gerente General

  
 Ivo Serrano  
 Contador

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que reporta

ZES Advisors Cia. Ltda. es una compañía de Responsabilidad Limitada que se constituyó en la ciudad de Quito – Ecuador, y fue inscrita en Registro Mercantil del Cantón Quito el 5 de febrero del 2003.

Su capital está conformado en su 100% por participación de personas naturales de origen ecuatoriano.

La principal actividad de la Compañía consiste en prestar servicios de asesoría, en las áreas administrativas, financieras, tributarias, contables, de mercadotecnia y productividad.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de socios.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico. Las políticas de contabilidad son consistentes con las aplicadas en años anteriores

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía.

(d) Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde al periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2018, se incluye en la nota 14 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo con lo previsto por las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante son las de mayor importancia que han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

Los deudores comerciales emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados: el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente de cobro.

Activos Financieros - Evaluación del Modelo de Negocio: Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye los siguientes aspectos:

- las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia la Compañía;
- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos; y,
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo recaudados.

Activos Financieros - Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses: Política aplicable a contar del 1 de enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, el 'principal' se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El 'interés' se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, La Compañía considera los términos contractuales del instrumento.

Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, La Compañía considera:

- hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas - política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Activos Financieros - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Compañía clasificó sus activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Préstamos y partidas por cobrar: estos activos inicialmente se reconocían al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoraban al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Pasivos Financieros - Clasificación, Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable, las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Baja en Cuentas

Activos financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

La Compañía participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Deterioro

Activos financieros no derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un periodo de doce meses:

- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por deudores comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora mayor a 90 días. Así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o el activo financiero tiene una mora de más de 90 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesto al riesgo de crédito.

#### Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

#### Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o un cuentas vencidas por de más de 90 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la corrección de valor para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes corporativos e individuales, la política de la Compañía es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 90 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden estar sujetos a gestiones por parte de la Compañía que permitan la recuperación de los montos adeudados.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

(c) Mobiliario y Equipo

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de mobiliario y equipo se presentan al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El mobiliario y equipo se reconoce como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Cuando partes significativas de una partida de mobiliario y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de esos equipos.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un componente de mobiliario y equipo, calculada como la diferencia entre el producto neto de la enajenación y el valor en libros del elemento, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en mobiliario y equipo son reconocidos en resultados cuando ocurren.

iii. Depreciación

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La depreciación de los elementos de mobiliario y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil para cada componente del mobiliario y equipo.

Los elementos de mobiliario y equipo se deprecian desde la fecha en la cual están listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<u>En años</u>
Equipo de computación y software	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	<u>10</u>

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. La Administración de la Compañía no ha considerado necesario establecer un valor residual para los activos fijos, debido a que no espera recibir ningún beneficio económico sobre la disposición de esos bienes al final de su vida útil.

(d) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende de si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad; en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a la propiedad arrendada se reconocen como activo se clasifican como mejoras a la propiedad arrendada y equipos y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

La compañía ha mantenido sus registros hasta el 2018 como se indica, y ha realizado la revisión pertinente sobre el impacto de la NIIF 16 a entrar en vigencia para el año 2019.

(e) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado e independiente, usando el "Método Actuarial de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan, por lo cual el mismo califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados

La Compañía reconoce en otros resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos. Los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código del Trabajo del Ecuador tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(f) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(g) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios, Costos y Gastos

Prestación de Servicios

Los ingresos por servicios se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de los servicios prestados se reconocen en el estado de resultados y otros resultados integrales en el momento en el cual estos han sido prestados y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada de los costos asociados. No existe la posibilidad de devolución por los servicios prestados, excepto por situaciones particulares, que, cuando ocurren, se revisan para determinar si hay razón para una devolución.

Costos y Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(h) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos financieros y los importes usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la Compañía espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias, cuando son revertidas de acuerdo con la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales puedan ser utilizadas. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Cambios en las Políticas Contables

La Compañía ha aplicado por primera vez la Norma NIIF 15 (Ver a) y la Norma NIIF 9 (Ver b) a partir del 1 de enero de 2018. Algunas nuevas normas también entran en vigencia a contar del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Debido al método de transición utilizados por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

La aplicación inicial de estas normas no determinaron importes que deban ser reexpresados en la información comparativa; sin embargo, las revelaciones a sus nuevas políticas contables han sido incluidas en las notas a los estados financieros.

(a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), la Norma NIIF 15 no tuvo un impacto material sobre las políticas contables de la Compañía.

En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido reexpresada; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18, e interpretaciones relacionadas.

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Norma NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9, la Compañía no ha determinado importes que deban ser reexpresados en la información financiera comparativa.

La Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

i. Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La Norma NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la Norma NIIF 9, ver nota 3 (b) ii.

ii. Deterioro del valor de activos financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimiento de deterioro de NIIF 9 al 1 de enero de 2018 resultó en un efecto no material a la estimación de deterioro, por lo que no realizó ningún ajuste al patrimonio.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9 se han aplicado retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

La Compañía ha usado la exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los requerimientos de clasificación y medición (incluido el deterioro).

La información presentada para 2017, por lo general no refleja los requerimientos de NIIF 9 sino más bien los de NIC 39.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial.

- La determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

(5) Normas Nuevas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía esta requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento; y los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. La NIIF 16 reemplaza a las normas relacionados con contratos de arrendamiento, las que incluye la NIC 17 – Arrendamiento; CINIIF 4 - Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento; SIC 15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos; y, SIC 27 - Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

Transición

La Compañía planea aplicar la Norma NIIF 16 inicialmente el 1 de enero de 2019, usando el enfoque retrospectivo modificado.

En consecuencia, el efecto acumulado de adoptar la Norma NIIF 16 se reconocerá como ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019, sin reexpresar la información comparativa.

No se aplicaron ajustes a las utilidades acumuladas. La Compañía planea aplicar la solución práctica para adoptar la definición de arrendamiento en el momento de la transición. Esto significa que aplicará la Norma NIIF 16 a todos los contratos suscritos antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos en conformidad con las Normas NIC 17 y CINIIF 4.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía estima que la adopción de otras nuevas normas o modificaciones a normas e interpretaciones, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

(6) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan en la nota 3 (b) ii.

Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- (1) Riesgo de Crédito
- (2) Riesgo de Liquidez
- (3) Riesgo de Mercado

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía

ii. Riesgo de Crédito

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la gerencia de la Compañía no considera que exista un riesgo de crédito.

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con deudores comerciales estableciendo un período de pago máximo de 90 días. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, la Compañía agrupa según las características de crédito, tipo de cliente y existencias de dificultades financieras previas. Con base al análisis disponible a la fecha de los estados financieros, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro ya que no posee saldos de deudores comerciales, como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vigente y no deteriorada	US\$	0,00	1.576,96
Más de 360 días		0,00	0,00
Total	US\$	<u>0,00</u>	<u>1.576,96</u>

La Compañía realiza una estimación de sus cuentas incobrables en base a un análisis individual.

Otras Cuentas por Cobrar

El principal componente de las otras cuentas por cobrar son los préstamos y anticipos a empleados (véase nota 8), los cuales no presentan un riesgo de crédito significativo para la Compañía.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 16.919,63 al 31 de diciembre de 2018 (US\$ 6.780,30 en 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "AA+", según agencias registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La Compañía logra mantener un equilibrio en la continuidad de sus fondos y flexibilidad financiera a través de sus flujos operacionales normales, representados por recaudos de las ventas y pagos a proveedores.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

		Valor contable	Flujo de efectivo contractuales	3 meses o menos	Entre 3 y 6 meses	Más de 6 meses
31 de diciembre del 2018:						
Cuentas por pagar comerciales	US\$	934,50	934,50	490,50	-	444,00
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		11.756,05	11.756,05	11.756,05	-	-
	US\$	<u>12.690,55</u>	<u>12.690,55</u>	<u>12.246,55</u>	<u>-</u>	<u>444,00</u>
31 de diciembre del 2017:						
Cuentas por pagar comerciales	US\$	562,50	562,50	562,50	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		367,95	367,95	367,95	-	-
	US\$	<u>930,45</u>	<u>930,45</u>	<u>930,45</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

El riesgo de mercado está asociado con:

- Situaciones políticas y económicas internacionales, que afectan la tendencia y el comportamiento de los viajeros turísticos en todo el mundo. La Compañía busca administrar la exposición a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.
- El riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. Al respecto:

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.
- La Compañía no mantiene deuda financiera, no estando sujeta a riesgo por cambio en las tasas de interés.

v. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	42.846,41	20.359,87
Menos: efectivo		<u>16.919,63</u>	<u>6.780,30</u>
Deuda neta	US\$	<u>25.926,78</u>	<u>13.579,57</u>
Patrimonio neto	US\$	<u>42.454,75</u>	<u>41.896,12</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>0,61</u>	<u>0,32</u>

(7) Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos	US\$	16.919,63	6.780,30
	US\$	<u>16.919,63</u>	<u>6.780,30</u>

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se componen de la siguiente manera:

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comerciales:		
Partes relacionadas	US\$ -	-
Terceros	-	1.576,96
	<u>-</u>	<u>1.576,96</u>
Otras:		
Anticipos proveedores	-	-
Prestamos y anticipos empleados	65.118,21	51.815,87
Otras	65.118,21	51.815,87
	<u>65.118,21</u>	<u>51.815,87</u>
US\$	<u><u>65.118,21</u></u>	<u><u>53.392,83</u></u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 6

(9) Impuestos Corrientes

Un detalle de los impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario por acumulado por retenciones de IVA efectuadas por clientes	US\$ -	-
Retenciones de Renta efectuadas por clientes	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

(10) Gastos Pagados por Anticipado

Un detalle de los gastos pagados por anticipado es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguros pagados por anticipado	US\$ 503,18	503,17
	<u>503,18</u>	<u>503,17</u>

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Mobiliario y Equipo

Un resumen y movimiento del mobiliario y equipo es el siguiente:

		Muebles y enferes	Vehículos	Equipos de computación	Total
Costo:					
Saldos al 1 de enero del 2017	US\$	544,34	26.776,79	12.030,13	39.351,26
Retiros		-	-	-	-
Adiciones		-	-	452,54	452,54
Saldos al 31 de diciembre del 2017		544,34	26.776,79	12.482,67	39.803,80
Retiros		-	-	-	-
Adiciones		-	-	1.666,97	1.666,97
Saldos al 31 de diciembre del 2018	US\$	<u>544,34</u>	<u>26.776,79</u>	<u>14.149,64</u>	<u>41.470,77</u>
Depreciación acumulada:					
Saldos al 1 de enero del 2017	US\$	(240,62)	(24.798,33)	(10.533,45)	(35.572,40)
Retiros		-	-	-	-
Adiciones		(54,48)	(1.978,46)	(737,91)	(2.770,85)
Saldos al 31 de diciembre del 2017		(295,10)	(26.776,79)	(11.271,36)	(38.343,25)
Retiros		-	-	-	-
Adiciones		(54,48)	-	(1.210,13)	(1.264,61)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	US\$	<u>(349,58)</u>	<u>(26.776,79)</u>	<u>(12.481,49)</u>	<u>(39.607,86)</u>
Valor en libros neto:					
Al 1 de enero del 2017	US\$	<u>303,72</u>	<u>1.978,46</u>	<u>1.496,68</u>	<u>3.778,86</u>
Al 31 de diciembre del 2017	US\$	<u>249,24</u>	<u>-</u>	<u>1.211,31</u>	<u>1.460,55</u>
Al 31 de diciembre del 2018	US\$	<u>194,76</u>	<u>-</u>	<u>1.668,15</u>	<u>1.862,91</u>

(12) Cuentas por Pagar Comerciales

Un detalle de las cuentas por pagar comerciales es como sigue:

		2018	2017
Proveedores locales	US\$	934,50	562,50
	US\$	<u>934,50</u>	<u>562,50</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar se revela 6.

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos instituciones financieras corto plazo	US\$	-	-
Anticipos recibidos de clientes		-	-
Servicio de Rentas Internas (SRI):			
Impuesto a la renta por pagar		1.465,29	64,58
Impuesto al valor agregado - IVA		74,07	111,50
Retenciones de impuesto a la renta e			
Otras cuentas por pagar		10.000,00	-
	US\$	<u>11.756,05</u>	<u>367,95</u>
Préstamos instituciones financieras largo plazo	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>

(14) Beneficios de Empleados

El detalle de los beneficios de empleados es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	1.976,85	1.088,09
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		1.328,81	2.052,91
Beneficios sociales por pagar		<u>665,78</u>	<u>879,96</u>
Beneficios de empleados corrientes		3.971,44	4.020,96
Jubilación patronal e indemnización por desahucio - beneficios de empleados no corrientes		25.802,51	15.026,55
	US\$	<u>29.773,95</u>	<u>19.047,51</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo a lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los último cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de las obligaciones por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017	US\$ 12.031,04	3.822,83	15.853,87
Costo laboral por servicios actuales	1.557,00	430,00	1.987,00
Costo financiero	875,67	278,01	1.153,68
Ganancia actuarial	-	-	-
Gasto del período	<u>2.432,67</u>	<u>708,01</u>	<u>3.140,68</u>
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	<u>(2.874,00)</u>	<u>(1.094,00)</u>	<u>(3.968,00)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	11.589,71	3.436,84	15.026,55
Costo laboral por servicios actuales	1.613,00	409,00	2.022,00
Costo financiero	956,54	280,42	1.236,96
Servicio pasado total por modificación al plan	-	-	-
Gasto del período	<u>2.569,54</u>	<u>689,42</u>	<u>3.258,96</u>
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	6.135,00	1.777,00	7.912,00
	-	(395,00)	(395,00)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$ <u>20.294,25</u>	<u>5.508,26</u>	<u>25.802,51</u>

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal a la fecha de los estados financieros, corresponde a 1 empleado activo con tiempo de servicio menor a 10 años y 2 empleados mayor a 10 años y menor a 25 años.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7,72%	8,26%
Tasa de crecimiento de salario	1,50%	1,50%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(15) Patrimonio

Capital Social

El capital social está constituido por 450 participaciones de US\$1 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a la reserva legal, un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 20% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. A la fecha de los estados financieros el saldo de la reserva legal es igual a US\$ 87.58.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, estableció que el saldo deudor generado por los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados

Corresponden a los resultados que se obtuvieron en ejercicio anteriores de libre disponibilidad de la compañía. Al 2018 presentan un monto acumulado de USD \$ 37.718,25.

(16) Ingresos Ordinarios

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la Nota 4(a). Debido al método de transición elegido al aplicar la NIIF 15, la información comparativa no se ha reexpresado para reflejar los nuevos requerimientos.

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios de asesoría administrativa y financiera	US\$	102.717,25	84.703,96
	US\$	<u>102.717,25</u>	<u>84.703,96</u>

(17) Otros Ingresos

Los otros ingresos se componen de lo siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de Activo Fijo	US\$	-	-
Otros		<u>66,12</u>	<u>28,78</u>
	US\$	<u>66,12</u>	<u>28,78</u>

(18) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es como sigue:

	<u>Nota</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de personal	19	US\$	69.607,86	54.870,71
Impuestos y contribuciones			1.192,65	1.025,16
Mantenimiento y reparaciones			1.655,92	2.892,80
Gastos de gestión			1.803,01	1.732,96
Servicios básicos y comunicaciones			1.574,99	1.407,09
Gastos de viaje			4.261,00	3.455,57
Depreciación	11		1.264,61	2.770,85
Seguros			1.207,65	1.216,67
			3.600,00	3.600,00
Otros gastos			<u>3.097,98</u>	<u>4.221,47</u>
		US\$	<u>89.265,67</u>	<u>77.193,28</u>

(19) Gastos de Personal

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los gastos de personal se resumen a continuación:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	52.745,00	34.020,00
Beneficios sociales		13.603,90	12.710,03
Bonificaciones		-	5.000,00
Jubilación y desahucio	14	3.258,96	3.140,68
	US\$	<u>69.607,86</u>	<u>54.870,71</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	<u>1.976,85</u>	<u>1.088,09</u>

De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los empleados en las utilidades de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total ingresos	US\$	102.783,37	84.732,74
Total costos, gastos y egresos		<u>(89.604,36)</u>	<u>(77.478,78)</u>
Base para el cálculo de participación de los empleados en las utilidades		13.179,01	7.253,96
		<u>0,15</u>	<u>0,15</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	<u>1.976,85</u>	<u>1.088,09</u>

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía posee 2 empleados (3 en 2017) en relación de dependencia.

(20) Impuesto a la Renta

La conciliación del gasto por impuesto a la renta es como sigue:

ZES Advisors Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

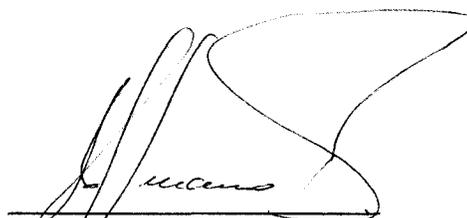
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del ejercicio	US\$	13.179,01	7.253,96
Más (menos):			
Participación a trabajadores		(1.976,85)	(1.088,09)
Gastos no deducibles locales		4.750,64	1.627,46
Impuesto a la Renta Diferido		-	-
Utilidad gravable		<u>15.952,80</u>	<u>7.793,33</u>
Tarifa Impuesto a la renta general		<u>22%</u>	<u>22%</u>
Gasto Impuesto a la Renta	US\$	<u>3.509,62</u>	<u>1.714,53</u>

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es 22% en el año 2017 y de 25% en el año 2018, existiendo una rebaja de 3 puntos para las micro y pequeñas empresas en este último año, de acuerdo al segundo artículo innumerado a continuación del artículo 37.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

(21) Hechos Relevantes y Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 22 de febrero de 2019 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 22 de febrero de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas forman parte integral

  
Ana Zarría  
Gerente General

  
Ivo Serrano  
Contador