

## **BUGALU S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 27 de agosto de 1999. La actividad principal de la compañía es la intermediación en la compra, venta y alquiler de bienes inmuebles a cambio de una retribución o por contrato. Su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Guayaquil en la ciudadela Urdesa Central Av. Víctor Emilio Estrada entre Ficus y Guayacanes.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – (NIIF para PYMES), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

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

**2.3 Bases de preparación.-** Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto las obligaciones post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

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

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

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

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

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

**2.4 Activos financieros.**- Los activos financieros se clasifican en efectivo, bancos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

**2.4.1 Efectivo y bancos.**- Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en bancos locales y no generan intereses.

**2.4.2 Cuentas por cobrar.**- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

## **2.5 Propiedades y equipos**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento.**- Se miden inicialmente al costo de adquisición.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.**- Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos, se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objetos de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permita depreciarlos en un período promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles.**- El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada,

valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales vida útil de propiedades y equipos usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Propiedades</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|--------------------|----------------------------|
| Edificios          | 20                         |
| Instalaciones      | 10                         |
| Muebles y enseres  | 10                         |

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

**2.6 Pasivos financieros.-** Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.6.1 Cuentas por pagar.-** Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

**2.6.2 Baja en cuenta de los pasivos.-** Se da únicamente cuando si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

**2.7 Impuestos.-** El gasto por impuesto a la renta representa a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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

**2.7.2 Impuestos corrientes y diferidos.-** Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan

surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.8 Reconocimiento de Ingresos.-** Se calculan al valor razonable del alquiler, venta o explotación de algún bien inmueble, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.
- 2.9 Gastos.-** Se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.
- 2.10 Compensación de saldos y transacciones -** Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, 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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

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

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

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

**3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

**3.3 Valuación de los Instrumentos financieros** - Como se describe en la Nota 12, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

La Nota 12 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

#### **4. EFECTIVO Y BANCO**

Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

#### **5. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2017, representa valores pendientes de cobro a la compañía VIOLETACORP S.A. por concepto de préstamos para edificación y equipamiento para departamento.

#### **6. IMPUESTO**

**6.1. Activo del año corriente.- Un resumen es como sigue:**

|                       | ... Diciembre 31... |             |
|-----------------------|---------------------|-------------|
|                       | <u>2017</u>         | <u>2016</u> |
|                       | (en U.S. dólares)   |             |
| Crédito Tributario IR | <u>227</u>          | <u>440</u>  |

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

|  | ... Diciembre 31 ...<br><u>2017</u><br>(en U.S. dólares) |
|--|--|
| Utilidad antes de Impuesto a la Renta              | 419  |
| <i>Partidas conciliatorias:</i>                    |  |
| Gastos no deducibles                               | <u>437</u>   |
| Base Imponible                                     | 856  |
| Tasa de Impuesto (1)                               | 25%  |
| Impuesto a la renta y reconocido en los resultados | <u>214</u>   |

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

### **6.3 Aspectos tributarios:**

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los

valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.

- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000) que no haya pasado por el sistema de bancarización.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

|                         | ... Diciembre 31...   |                       |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                         | <u>2017</u>           | <u>2016</u>           |
|                         | (en U.S. dólares)     |                       |
| Costo                   | 640,375               | 224,970               |
| Depreciación acumulada  | <u>(20,763)</u>       | <u>(20,763)</u>       |
| <b>Total</b>            | <b><u>619,612</u></b> | <b><u>204,207</u></b> |
| <i>Clasificación:</i>   |                       |                       |
| Terreno                 | 305,438               | 204,207               |
| Edificios               | 160,998               |                       |
| Construcciones en curso | 17,836                |                       |
| Instalaciones           | 48,700                |                       |
| Muebles y enseres       | 81,661                |                       |
| Otros                   | <u>4,979</u>          | <u>          </u>     |
| <b>Total</b>            | <b><u>619,612</u></b> | <b><u>204,207</u></b> |

Los movimientos de propiedades y equipos, fueron como siguen:

|                                  | ... Diciembre 31 ...  |
|----------------------------------|-----------------------|
|                                  | <u>2017</u>           |
|                                  | (en U.S. dólares)     |
| Saldos netos al comienzo del año | 224,970               |
| Adquisiciones <b>(1)</b>         | 415,405               |
| Bajas                            | <u>(20,763)</u>       |
| Saldos netos al final del año    | <b><u>619,612</u></b> |

- (1)** Al 31 de diciembre del 2017, las adquisiciones incluyen principalmente las adquisiciones de materiales de construcción, edificaciones y muebles para equipamiento de los departamentos.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

|                                 | ... Diciembre 31... |                |
|---------------------------------|---------------------|----------------|
|                                 | <u>2017</u>         | <u>2016</u>    |
|                                 | (en U.S. dólares)   |                |
| <i>Otras cuentas por pagar:</i> |                     |                |
| Relacionados (1)                | 596,234             | 780,000        |
| Accionistas                     |                     | 1,083          |
| Otros                           |                     | <u>164,105</u> |
| Total                           | <u>596,234</u>      | <u>945,188</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2017, representan cuentas por pagar por concepto de préstamos de la empresa CAFFERINI S.A.

## 9. PATRIMONIO

**9.1 Capital social.-** Al 31 de diciembre del 2017, el capital social representa 2,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.

|                         | <b>Nacionalidad</b> | <b>Acciones</b> | <b>Total</b> | <b>%</b>   |
|-------------------------|---------------------|-----------------|--------------|------------|
| BEJAR GARCIA JUAN JOSE  | Ecuatoriana         | 1,000           | 1,000        | 50         |
| BEJAR GARCIA JUAN PABLO | Ecuatoriana         | <u>1,000</u>    | <u>1,000</u> | <u>50</u>  |
| Total                   |                     | <u>2,000</u>    | <u>2,000</u> | <u>100</u> |

**9.2 Aporte para futura capitalización.-** Al 31 de diciembre del 2017, representan aporte realizados por los accionistas de la compañía. Mediante Acta de Junta Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 8 de marzo del 2019, autoriza al Presidente señor Jhonny Bejar Portilla aprobar para el ejercicio 2017 se absorba las pérdidas acumuladas en años anteriores con el aporte para futura capitalización por US\$57,216 y la diferencia sea trasladada a reservas facultativas por US\$7,440.

**9.3 Reservas.-** Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a lo siguiente:

|                     | ... Diciembre 31 ... |               |
|---------------------|----------------------|---------------|
|                     | <u>2017</u>          | <u>2016</u>   |
|                     | (en U.S. dólares)    |               |
| Reserva legal       | 1,000                | 1,000         |
| Reserva facultativa | <u>60,170</u>        | <u>52,730</u> |
| Total               | <u>61,170</u>        | <u>53,730</u> |

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

**Reserva facultativa.** - Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de conformidad con las resoluciones que constan en las respectivas actas de la Junta General de Accionistas.

#### 9.4 Resultados acumulados.-

Corresponde a las ganancias de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizado para la distribución de dividendos.

### 10. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2017, otros Ingresos corresponden a rendimientos financieros.

### 11. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

|                                   | ... Diciembre 31...<br>2017<br>(en U.S. dólares) |
|-----------------------------------|--|
| Servicios básicos                 | 2,458  |
| Impuestos, contribuciones y otros | 1,063  |
| Mantenimientos y reparaciones     | 632  |
| Alícuotas                         | 271  |
| Suministros y materiales          | 60   |
| Otros                             | <u>648</u>                                       |
| Total                             | <u>5,132</u>                                     |

### 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Consejo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

**12.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés.-** La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamo a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo préstamos a tasa fija.

**12.1.2 Riesgo de Crédito.-** El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con estudiantes mitigando significativamente el riesgo.

Las cuentas por cobrar están compuestas principalmente por valor a cobrar a las distintas asociaciones que tienen negocios conjuntos con la compañía.

**12.1.3 Riesgo de Liquidez.-** La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**12.2 Categorías de instrumentos financieros.-** El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

|                             | ... Diciembre 31... |         |
|-----------------------------|---------------------|---------|
|                             | 2017                | 2016    |
|                             | (en U.S. dólares)   |         |
| <u>Activos financieros:</u> |                     |         |
| Efectivo y bancos, nota 4   | 3,570               | 791,909 |
| Cuentas por cobrar, nota 5  | 34,600              | 10,817  |
| Total                       | 38,170              | 802,726 |
| <u>Pasivo financiero:</u>   |                     |         |
| Cuentas por pagar, nota 8   | 596,234             | 945,188 |

**12.3 Valor razonable de los instrumentos financieros.-** La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

### 13. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha del Informe de los auditores Independientes (Julio 30 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

#### **14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

---