

CONSULTORA AMBIENTAL ECOSAMBITO CIA. LTDA.

INDICE

Notas	Pág
1 Información general	7
2 Bases de preparación de los Estados Financieros	8
3 Políticas de Contabilidad significativas	9
4 Normas contables, nuevas y revisadas	16
5 Administración de riesgo financiero	18
6 Efectivo y equivalente de efectivo	21
7 Clientes	21
8 Otras cuentas por cobrar	22
9 Anticipo a proveedores	22
10 Proyectos en curso	22
11 Instalaciones, equipos y muebles	22
12 Otros activos	23
13 Proveedores	23
14 Deuda bancaria corriente	24
15 Beneficios a empleados y otras cuentas por pagar	24
16 Impuestos corrientes	24
17 Otras deudas corrientes	27
18 Anticipo clientes corrientes	27
19 Anticipo de clientes no corrientes	27
20 Obligaciones emitidas	28
21 Deuda bancaria no corriente	28
22 Otras deudas no corrientes	29
23 Parte relacionada	29
24 Patrimonio	29
25 Ingresos	30
26 Costos de servicios	31
27 Eventos subsecuentes	31

CONSULTORA AMBIENTAL ECOSAMBITO CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos			
Efectivo	6	48,009	32,965
Clientes	7	967,016	880,628
Otras cuentas por cobrar	8	95,087	81,321
Anticipos a proveedores	9	155,169	177,984
Impuestos por cobrar	16.2	129,069	108,881
Proyectos en curso	10	530,259	468,045
Total activos corrientes		1,924,609	1,749,824
Instalaciones, equipos y muebles	11	39,803	85,609
Compañías relacionadas	23	2,415,936	2,370,442
Otros activos	12	459,739	609,739
Total activos no corrientes		2,915,478	3,065,790
Total activos		4,840,087	4,815,614
Pasivos:			
Obligaciones financieras	13	344	48,562
Proveedores	14	764,777	328,347
Beneficios a empleados	15	261,466	232,561
Impuestos por pagar	16.2	60,723	60,527
Anticipos de clientes	17	473,491	504,270
Obligaciones emitidas	18	250,000	169,790
Otras deudas corrientes	20	155,682	334,581
Total pasivos corrientes		1,966,483	1,678,638
Obligaciones emitidas no corrientes	19	687,500	630,802
Deuda bancaria no corriente	20	408,776	600,000
Otras deudas no corrientes	20	1,094,070	1,151,338
Anticipo de clientes no corrientes	21	50,000	63,893
Compañías relacionadas	22	20,018	22,770
Beneficios a empleados no corrientes		52,631	52,631
Total pasivos no corrientes		2,312,995	2,521,434
Total pasivos		4,279,478	4,200,072
Patrimonio:	23	560,609	615,542
Total pasivos y patrimonio		4,840,087	4,815,614

Jose Guarderas Hidalgo
Gerente General

Tanya Castillo Somoza
Gerente Financiera

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

CONSULTORA AMBIENTAL ECOSAMBITO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION

Años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos	24	2,676,019	2,242,073
Costo de servicios	25	<u>(1,932,025)</u>	<u>(1,384,871)</u>
Utilidad bruta		<u>743,994</u>	<u>857,202</u>
 Gastos:			
Administrativos		(735,475)	(653,067)
Depreciaciones		(48,527)	(48,001)
Gastos financieros		(190,772)	(79,051)
Otros		-	(13,931)
		<u>(974,774)</u>	<u>(794,050)</u>
Otros ingresos	26	<u>250,000</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		19,220	63,152
Impuesto a la renta	16.3	<u>(75,078)</u>	<u>(53,789)</u>
(Pérdida) utilidad neta		<u>(55,858)</u>	<u>9,363</u>

Jose Guarderas Hidalgo
Gerente general

Tanya Tullio Sornoza
Gerente Financiera

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

CONSULTORA AMBIENTAL ECOSAMBITO CIA. LTDA.



ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION

Años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas	24	2,676,019	2,242,073
Costo de producto vendidos	25	<u>(1,932,025)</u>	<u>(1,384,871)</u>
Utilidad bruta		<u>743,994</u>	<u>857,202</u>
Gastos:			
Sueldos y beneficios a empleados		(85,763)	(71,805)
Honorarios profesionales		(66,959)	(86,761)
Depreciación	11	(48,001)	(48,001)
Otras amortizaciones		(527)	-
Cuentas incobrables	7	(77,728)	(7,264)
Promoción y publicidad		(187)	(9,358)
Transporte		(2,124)	(1,346)
Combustible y lubricantes		(8,265)	(8,260)
Gastos de viaje		(10,913)	(4,344)
Arrendamientos operativos		-	(80,324)
Suministros, herramientas y repuestos		(18,288)	(6,590)
Mantenimiento y reparación		(28,129)	(17,520)
Seguros y reaseguros		(19,546)	(26,665)
Impuestos contribuciones y otros		(13,894)	(17,595)
Servicios públicos		(106,959)	(28,409)
Gastos y comisiones financieras		(190,772)	(79,051)
Otros gastos		<u>(296,719)</u>	<u>(300,757)</u>
		<u>(974,774)</u>	<u>(794,050)</u>
Otros ingresos	26	<u>250,000</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		19,220	63,152
Gasto de impuesto a la renta	16.3	<u>(75,078)</u>	<u>(53,789)</u>
Utilidad neta		<u>(55,858)</u>	<u>9,363</u>

Jose Guarderas Hidalgo
Gerente General

Tanya Turiño Sornoza
Gerente Financiera

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

CONSULTORA AMBIENTAL ECOSAMBITO CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	Resultados acumulados				Total patrimonio de los socios
	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Adopción primera vez de NIIF	
Enero 1, 2017	84,896	498,466	10,178	(147,371)	606,178
Aumento de capital (Nota 23.1)	498,466	(498,466)			
Utilidad neta					9,363
Diciembre 31, 2017	<u>583,362</u>	<u>-</u>	<u>10,178</u>	<u>(147,371)</u>	<u>615,541</u>
Otros					924
Pérdida neta					(55,858)
Diciembre 31, 2018	<u>583,362</u>	<u>-</u>	<u>10,178</u>	<u>(147,371)</u>	<u>560,607</u>

José Guarderas Hidalgo
Gerente General

Tanya Adillo Somoza
Gerente Financiera

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos estados financieros

CONSULTORA AMBIENTAL ECOSAMBITO CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por los años 2018 y 2017

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		2,727,910	1,985,829
Pagado a proveedores de bienes y servicios		(1,387,831)	(1,812,414)
Pago a empleados	15	(957,094)	(802,934)
Intereses pagados		(190,771)	(79,051)
Impuesto a la renta pagado	16.3	(72,442)	(26,505)
Otras salidas de efectivo			(2,315)
Efectivo neto provisto de (usado en) actividades de operación		<u>119,772</u>	<u>(737,390)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de equipos	11	<u>(2,194)</u>	<u>(8,536)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(2,194)</u>	<u>(8,536)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Deuda financiera recibido (pagado)		118,126	(42,979)
(Pagado) recibido, obligaciones emitidas	18	<u>(220,660)</u>	<u>800,593</u>
Efectivo neto (usado en) provisto de actividades de financiamiento		<u>(102,534)</u>	<u>757,614</u>
Aumento neto en efectivo		15,044	11,688
Efectivo al inicio del año		<u>32,965</u>	<u>21,277</u>
Efectivo al final del año	6	<u><u>48,009</u></u>	<u><u>32,965</u></u>
		-	-

José Guarderas Hidalgo
Gerente GeneralTanya Turiso Somoza
Gerente Financiera

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos estados financieros

CONSULTORA AMBIENTAL ECOSAMBITO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - CONCILIACIÓN

Por los años 2018 y 2017

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América



		<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) Utilidad neta		(55,858)	9,363
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	11	48,001	48,001
Cuentas incobrables	7	77,728	-
Provisión para participación de utilidades		-	11,145
Provisión para impuesto a la renta		-	53,789
		<u>69,871</u>	<u>122,298</u>
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		(164,116)	(343,660)
Otras cuentas por cobrar		(73,354)	352,746
Otros activos		104,506	(27,997)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		419,364	56,315
Beneficios a empleados		(275,858)	(1,022,937)
Anticipos recibidos de clientes		44,476	87,416
Participación trabajadores		(7,753)	11,145
Impuesto a la renta		2,636	27,284
Efectivo neto provisto de (usado en) actividades de operación		<u>119,772</u>	<u>(737,390)</u>
		-	-

José Guarderas Hidalgo
Gerente General

Tanya Tzuc Sorhoza
Gerente Financiera

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos estados financieros



1. Información General

1.1. Constitución y operaciones. - CONSULTORA AMBIENTAL ECOSAMBITO CIA. LTDA. fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, el 18 de julio del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de agosto del 2002.

La actividad principal de la Compañía es la consultoría en soluciones ambientales para lograr el manejo sustentable e integral de los recursos naturales públicos y privados en todas sus fases, desde estudios preliminares, elaboración, ejecución, evaluación y fiscalización de proyectos ambientales.

La compañía ante el Servicio de Rentas Internas mantiene el Registro Único de Contribuyente No. 0992260378001 y se encuentra ubicada en el Centro de Convenciones Simón Bolívar, en la Av. De las Américas en Guayaquil, cuenta al 31 de diciembre del 2017 con aproximadamente 45 empleados.

Las pérdidas acumuladas no pueden exceder del 50% del capital social más reservas, caso contrario la Superintendencia de Compañías resolverá incluirlo como compañía bajo causal de disolución.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

1.2. Emisión de obligaciones.- Con fecha 7 de marzo diciembre del 2017 mediante Junta General Extraordinaria de Socios se aprueba la segunda emisión de obligaciones. Con fecha 29 de marzo del 2017, se celebra escritura No. 20170901053P001069 – Negocio Jurídico de emisión de obligaciones efectuada por Consultora Ambiental Ecosambito C. Ltda., Casa de Valores ADVFIN S.A. y Estudio Jurídico PANDZIC & Asociados S.A., cuya características son las siguientes:

Monto: Las obligaciones se emitirán por un monto de un millón doscientos cincuenta mil dólares de los estados unidos de América (US\$ 1.250.000).

Plazo: Las obligaciones tendrán un plazo de un mil ochocientos días (1.800). Base comercial 30/360. Todos los plazos se computarán a partir de la fecha de emisión de los valores.

Tasa de interés: La tasa de interés que las obligaciones a emitirse devengarán, será del 8% fina anual. El capital y los intereses se pagarán cada noventa (90) días

Objeto y destino de los recursos: Los recursos pactados servirán en un 60% para cancelar pasivos de un costo mayor o plazo menor; deuda con instituciones financieras locales, proveedores de bienes y servicios locales; y, con el 40% restante, financiará parte del capital de trabajo: adquisición de activos para el giro propio de la empresa.

Garantía: Esta emisión se encuentra garantizada con la totalidad de los activos no gravados de la Compañía, que no estén afectados por una garantía específica, de conformidad con las normas que para el efecto lo determine la Codificación de resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores y sus normas complementarias. La Compañía se compromete a mantener durante el periodo de vigencia de esta emisión un nivel de endeudamiento



referente a los pasivos afectos al pago de intereses equivalentes hasta el 80% de los activos de la empresa, todo esto en defensa de los intereses de las obligaciones.

Representante de las obligaciones: Estudio Jurídico PANDZIC & ASOCIADOS S.A.

Agente colocador: Casa de Valores ADVFIN S.A.

Agente pagador: Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.

Lugar de pago: Las obligaciones serán pagadas por compensación a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A., en la cuenta de los beneficiarios.

- 1.2 Entorno económico.-** La balanza comercial del Ecuador experimentó un déficit de USD. 2.092 millones, motivada por los bajos precios del petróleo y la pérdida de competitividad debida a la apreciación del dólar en relación con otras monedas, consecuentemente, las reservas internacionales disminuyeron en USD 1.158 millones y como consecuencia de esto, Ecuador experimentó una desaceleración económica, que se reflejó en la disminución de los depósitos en el sistema financiero en más de USD 2.280 millones de dólares, lo cual motivó la contracción del crédito al sector productivo. Al final del ejercicio el crecimiento del PIB fue prácticamente nulo.

Las previsiones para el ejercicio 2019 son similares al comportamiento del ejercicio anterior. Las estimaciones son desde una tasa de crecimiento cero por parte del Banco Central del Ecuador hasta una disminución del 2% en el PIB, según el Banco Mundial. El resultado final depende de la existencia de más dólares en circulación y de las iniciativas del sector privado pues el sector público, motor del crecimiento nacional, debido a la limitación de los recursos provenientes del petróleo y a la reducción de las recaudaciones no tiene intención de continuar con inversiones públicas. Debido a esto, el Gobierno ha aprobado paquetes de incentivos que se espera den resultados favorables.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de cumplimiento.- Declaración de cumplimiento.- Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2018, fecha de cierre de estos estados financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías.

2.1. Bases de medición.- Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

2.2. Moneda funcional y de presentación.- De acuerdo con la NIC 21 de las NIIF, la Compañía a determinado que el dólar de los Estados Unidos de Norte América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional se consideró que el principal ambiente económico en la cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del dólar de los E.U.A. se considera moneda extranjera.



- 2.3. Uso de estimados y juicios.-** La preparación de Estados Financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones y se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.
- 2.4. Período de reporte.-** El ejercicio económico obligatorio a desarrollar contable y tributariamente corresponde al período del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.
- 2.6 Empresa en marcha.-** Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la compañía. La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

3. Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

3.1. 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. Si las condiciones iniciales cambian el transcurso del plazo corriente y se convierten en largo plazo, se realizará el cambio en la presentación, y viceversa.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.- El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

3.3. Activos y pasivos financieros

3.3.1. Clasificación. - la clasificación de los activos y pasivos financieros dependen del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “cuentas por cobrar a clientes y otros”; y, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”.



Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “cuentas por pagar”, “otros pasivos financieros”; y, “obligaciones emitidas”.

- 3.3.1. Activos financieros.** - representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar a clientes, préstamos a funcionarios, empleados, partes relacionadas; y otros, son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por el vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.
- 3.3.2. Pasivos financieros.** - representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas, gastos acumulados por pagar, y, obligaciones emitidas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.
- 3.3.3. Reconocimiento inicial.** - La Compañía reconoce y clasifica un activo y pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se comprometen a comprar o vender el activo; o, a pagar el pasivo. Los activos y pasivos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción.
- 3.3.4. Medición posterior.** - Los activos y pasivos financieros detallados se miden a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.
- 3.3.5 Baja.** - La Compañía procede a la baja de un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía procede a la baja de un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran. 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 liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente

3.4. Instalaciones, equipos y muebles-

- 3.4.1 Reconocimiento y medición.** - Las partidas son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las instalaciones, equipos y muebles se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Las instalaciones, equipos y muebles se presentan inicialmente a su costo atribuido, que representa su valor razonable; y, cuando fue impracticable realizar la comparación con avalúos relacionados, los activos se presentaron a su costo de

Notas a los Estados Financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

adquisición. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en instalaciones, instalaciones, equipos y muebles son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de instalaciones, equipos y muebles poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de instalaciones, equipos y muebles son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

- 3.4.2 Depreciación.** - La depreciación de instalaciones, equipos y muebles se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de instalaciones, equipos y muebles, en función de la vida útil establecida en la normativa tributaria, que se asemeja a la vida útil económica real que estima la administración de la Compañía. Las vidas útiles estimadas para los períodos, actual y comparativos son las siguientes:

Instalaciones	10 años
Equipos de operación	10 años
Equipos de computación	3 años
Equipos de oficina	10 años
Muebles y enseres	<u>10 años</u>

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

3.5. Deterioro-

- 3.5.1. Deterioro de activos financieros.** - Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden 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 ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.



La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. 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 gerencia 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 de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados. Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

3.5.2. Deterioro de activos no financieros. - El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes de activos por impuestos diferidos, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta.

Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados “unidad generadora de efectivo” que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

3.6. Proyectos en curso-

De acuerdo con el giro del negocio, en esta cuenta se registra el avance de los proyectos por servicios de consultoría ambiental iniciados devengados, pero no autorizados para facturación porque se encuentra en revisión por parte de los clientes y beneficiarios de los



servicios. Estos valores serán devengados a resultados una vez que el avance del servicio es aprobado y facturado.

3.7. Beneficios a empleados

3.7.1. Beneficios post empleo-

La legislación laboral establece la constitución de una reserva por jubilación patronal cuando los empleados han cumplido más de 25 años continuos o discontinuos, sin embargo, las provisiones por planes de jubilación patronal son aceptados por la administración tributaria cuando los empleados cumplen más de 10 años continuos o discontinuos hasta llegar a los 25 años de labores en una empresa, caso contrario el gasto por esta reserva no sirve la deducibilidad de los ingresos.

Así también, de acuerdo con disposiciones del Código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o el empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

La Compañía reconoce la provisión requerida cuando los empleados cumplan más de 10 años prestando sus servicios a la empresa, debido a la alta rotación del personal operativo.

3.7.2. Beneficios a corto plazo-

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

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 con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones.

Así también, la compañía debe reconocer el 15% de la utilidad anual, por concepto de participación laboral en las utilidades, y se registra con cargo a los resultados del ejercicio en se devenga.

3.7.3. Beneficios por terminación-

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar por terminada la relación contractual con los empleados.



3.8. 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 pasados, es probable que será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, 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.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

3.9. Reconocimiento de ingresos ordinarios-

Los ingresos provenientes de los servicios de consultoría y eventos, de actividades ambientales, son registrados neto de descuentos, cuando las transacciones se pueden estimar con fiabilidad considerando lo siguiente: a) el monto de los ingresos ordinarios pueden valorarse; b) es probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción; c) el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorado con fiabilidad; y, d) los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorados con fiabilidad.

3.10. Costos y gastos-

Los costos y 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 o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

Los costos y gastos incurridos de proyectos que se encuentran en desarrollo sin devengar, y se espera su culminación para la emisión del respectivo informe, se registra en activos diferidos.

3.11. Impuesto a la renta-

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido (ganancia o pérdida). El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione a 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.

El impuesto a la renta corriente. - es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido. - es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales 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.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

3.11 Transacciones con partes relacionadas-

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Para establecer la existencia de algún tipo de relación o vinculación entre contribuyentes, la Administración Tributaria atenderá de forma general a la participación accionaria u otros derechos societarios sobre el patrimonio de las sociedades, los tenedores de capital, la administración efectiva del negocio, la distribución de utilidades, la proporción de las transacciones entre tales contribuyentes, los mecanismos de precios usados en tales operaciones.

También se considerarán partes relacionadas a sujetos pasivos que realicen transacciones con sociedades domiciliadas, constituidas o ubicadas en una jurisdicción fiscal de menor imposición, o en Paraísos Fiscales. Así mismo, la Administración Tributaria podrá

establecer partes relacionadas por presunción cuando las transacciones que se realicen no se ajusten al principio de plena competencia.

Podrá considerar también partes relacionadas por presunción a los sujetos pasivos y a la persona natural, sociedad, o grupo económico con quien realice ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, en los porcentajes definidos en el Reglamento.

3.12 Valor razonable-

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios de la NIIF 13. Cada vez que se requiera, se revelará mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Los préstamos y partidas por cobrar y por pagar, son medidos al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósito de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos registrados de cuentas por cobrar y por pagar y otras, gastos pagados por adelantado y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

4. Normas contables, nuevas y revisadas, emitidas pero aún no de aplicación efectiva

De acuerdo a las NIIF, Las Compañías estaban obligadas a la aplicación de las siguientes nuevas NIIF emitidas por el IASB, y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

NIIF 9- Instrumentos financieros. - Durante el año, la Compañía ha evaluado el impacto de esta norma considerando las disposiciones transitorias de esta norma permite a una entidad no reexpresar información comparativa.

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para:

- **Clasificación y medición de activos y pasivos financieros.**- Los instrumentos financieros de la Compañía son: bancos, cuentas por cobrar, y cuentas por pagar. Los activos y pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva de acuerdo con la NIIF 9.
La Gerencia concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 no ha tenido un impacto significativo sobre los activos financieros de la Compañía en cuanto a su clasificación y medición.
- **Deterioro de los activos financieros.**- La NIIF 9 requiere un modelo de pérdida crediticia esperada en lugar de un modelo de pérdida crediticia incurrida según NIC 39 que fue derogada. El modelo de pérdida crediticia esperada requiere que se registre las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en cada fecha de reporte desde el reconocimiento inicial de los activos financieros, sin que prevalezca la ocurrencia del deterioro.
Esta norma proporciona un enfoque simplificado para medir la estimación de la pérdida crediticia esperada durante la vida de las cuentas por cobrar, principalmente las comerciales.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

Dentro del análisis del riesgo de crédito la Gerencia efectuó un análisis de probabilidad sobre el incumplimiento de las cuentas por cobrar comerciales y otras a fin de poder determinar las posibles pérdidas esperadas y su impacto en los estados financieros. Este análisis incluyó:

- 1) Se clasificó las cuentas por cobrar por antigüedad considerando tramos semestrales de mora para clasificarlos por vencimientos de mayo a menor, a efecto de determinar los cambios entre los vencimientos;
- 2) Para efectos de determinar la probabilidad de incumplimiento se procedió a la revisión de los datos estadísticos de recuperación de los últimos 3 años.
- 3) Basados en esta clasificación, se determinó la siguiente clasificación:

<u>Vencimientos</u>	<u>Clasificación</u>
0 - 90	Vigente = A
91 - 180 días	Mora - razonable = B
181 - 270 días	Mora - apreciable = C
271 - 360 días	Mora - no apreciable = D
Mayor a 360 días	Riesgo significativo = E
Mayor a 540 días	Incobrable = F

- 4) Se implementó una ponderación según información estadística, comunicaciones, porcentaje de cartera vencida y otras variables cualitativas internas y externas, para generar un perfil de riesgo.
- 5) Se complementó la ponderación con un análisis de variables según rotación de cartera, cobros jurídicos, y reestructuraciones.
- 6) Se estableció una tabla de calificación para asignar el deterioro de acuerdo con las evaluaciones realizadas. Luego de determinar la calificación final y el deterioro por pérdida esperada, posteriormente se determina si la cuenta por cobrar se calcula el importe que constituyó la mejor estimación de la pérdida esperada.

<u>Vencimientos</u>	<u>Análisis estadísticos</u>	<u>Análisis de variables</u>	<u>Probabilidad de deterioro</u>
0 - 90	1	A	1%
91 - 180 días	2	B	1% - 25%
181 - 270 días	3	C	26% - 50%
271 - 360 días	4	D	50% - 100%
Mayor a 360 días	5	E	100%
Mayor a 540 días	6	F	100%

- Contabilidad general de coberturas, que en nuestro medio no aplica

NIIF 15- Ingresos procedentes de contratos con clientes-

Esta norma establece un solo modelo extenso y detallado que deben aplicar las Compañías en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes, reemplazando la NIC 18, NIC 11 y ciertas interpretaciones. El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debe reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de control de bienes o servicios establecido contractualmente con los clientes, en un importe que refleje la



contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. La norma proporciona un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: Identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso en la medida que se satisfaga la obligación de desempeño

La Compañía reconoce ingresos por la comercialización de tuberías de gran escala para industrias, urbanizaciones y obra pública. Con este análisis la Gerencia determinó que el modelo anterior aplicado por la Compañía no difiere con el modelo a aplicar actualmente, por lo tanto, el tratamiento actual continúa siendo apropiado bajo NIIF 15.

5. Administración de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El objetivo general de la Gerencia es minimizar cualquier efecto adverso en el desempeño financiero de la Compañía

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

5.1. Riesgo de crédito

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 en el efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras.

- i.* **Efectivo.** - respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AA-".
- ii.* **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.** - La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. De los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada vez que un cliente requiere un aumento de su límite de crédito. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

Notas a los Estados Financieros**Años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017****(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)**

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una persona jurídica, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se han identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

- iii. Exposición al riesgo de crédito.** - El valor en libros de los activos financieros que mantiene la Compañía representa la exposición máxima al riesgo de crédito, el cual se resume a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	48.009	32.965
Clientes	967.016	880.628
Impuestos por cobrar	129.069	108.881
Otras cuentas por cobrar	95.087	81.321
Anticipos a proyectos	155.169	177.984
Proyectos en curso	530.259	468.045
	<u>1.924.610</u>	<u>1.749.824</u>

5.1 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante el tiempo que duren los proyectos de consultoría, y el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez. Los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyen:

Al 31 de diciembre de 2018:

Notas a los Estados Financieros**Años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017****(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)**

	Valor en libros	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año en adelante
Proveedores	764.777	252.376	512.400	-
Deudas bancarias	409.120	-	344	408.776
Obligaciones emitidas	937.500	-	250.000	687.500
Beneficios a empleados	314.097	156.767	104.699	52.631
Impuestos corrientes	60.722	60.722	-	-
Otras deudas	1.249.753	-	155.682	1.094.070
Anticipos de clientes	523.491	-	473.491	50.000
Ingresos diferidos	-	-	-	-
Compañías relacionadas	20.018	-	-	20.018
	<u>4.279.478</u>	<u>469.866</u>	<u>1.496.617</u>	<u>2.312.995</u>

Al 31 de diciembre de 2017:

	Valor en libros	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Proveedores	328.347	108.355	219.993	-
Deuda bancarias	648.562	-	48.562	600.000
Obligaciones emitidas	800.593	84.273	84.273	632.074
Beneficios a empleados	285.191	137.497	95.064	52.631
Impuestos corrientes	60.527	60.527	-	-
Otras deudas	1.485.918	-	334.581	1.151.338
Anticipos de clientes	568.163	-	504.270	63.893
Ingresos Diferidos	-	-	-	-
Compañías relacionadas	22.770	-	-	22.770
	<u>4.200.072</u>	<u>390.651</u>	<u>1.286.741</u>	<u>2.522.706</u>

5.2 Riesgo de mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de interés que pudieran afectar a los gastos y pasivos de la Compañía. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

5.3 Administración del riesgo de capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

Localmente si las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital social más las reservas, podría entrar en causal de disolución por parte de la Superintendencia de Compañías, y se requiere que se realice un aumento de capital con nuevas aportaciones por parte de los Socios.



Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

La Junta de Socios establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los Socios. La decisión de reinversión también se basa en los incentivos tributarios que recibe la Compañía.

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

6 Efectivo-

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluye US\$48.009 y US\$32.965, respectivamente, que corresponde a depósitos en efectivo en instituciones financieras locales, no incluye moneda extranjera y no mantienen ninguna restricción en su disponibilidad.

7 Clientes-

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes locales	1.044.744	880.628
Estimación para cuentas incobrables	<u>(77.728)</u>	<u>-</u>
	<u>967.016</u>	<u>880.628</u>

Las cuentas por cobrar a clientes no genera intereses, no incluye partes relacionadas y su vencimiento se estableció en terminos corrientes.

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales, son las siguientes:

	<u>2018</u>	
De 1 a 30 días	97.193	9%
De 31 a 60 días	87.008	8%
Mas de 61 días	<u>860.543</u>	82%
	<u>1.044.744</u>	

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas incobrables:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	-	33.303
Gasto del año	77.728	7.264
Castigo de cartera	-	<u>(40.567)</u>
Saldo final	<u>77.728</u>	<u>-</u>



8 Otras cuentas por cobrar-

Un resumen comparativo de esta cuenta, fue el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Empleados	775	1.672
Pagos anticipados	94.312	79.648
	<u>95.087</u>	<u>81.321</u>

9 Anticipos a proveedores-

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los anticipos corresponden a valores entregados a los encargados de los proyectos para el desarrollo de los mismos. Estos valores se mantienen como anticipos pendientes de regularizar, hasta que los responsables justifiquen las adquisiciones de bienes y servicios utilizados en el desarrollo del proyecto.

10 Proyectos en curso-

El movimiento comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	468.045	224.920
Adiciones	382.214	658.586
Costo devengado	<u>(320.000)</u>	<u>(415.461)</u>
Saldo final	<u>530.259</u>	<u>468.045</u>

Adiciones.- incluye nuevos proyectos en desarrollo

Costo.- incluye proyectos concluidos y devengados

11 Instalaciones, equipos y muebles-

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Instalaciones	208.119	208.119
Equipos para servicios	53.821	53.821
Muebles y Enseres	9.059	9.059
Equipos de Computacion	108.645	106.451
Vehiculos	252.895	252.895
Otros	20.367	20.367
	<u>652.908</u>	<u>650.714</u>
(-)Depreciación acumulada	<u>(613.105)</u>	<u>(565.104)</u>
	<u>39.803</u>	<u>85.609</u>

Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

Los movimientos de la depreciación acumulada de las instalaciones, equipos y muebles fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año, neto	565.104	517.104
Gasto del año	<u>48.001</u>	<u>48.001</u>
Saldo al fin de año, neto	<u>613.105</u>	<u>565.104</u>

12 Otros activos-

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluye US\$459.739 y US\$609.739, respectivamente, originado por ajustes de cuentas de activos y pasivos de años anteriores durante el implementación de la Normas Internacionales de Información Financiera que no afectaron al patrimonio de los accionistas sino al activo en los estados financieros.

13 Obligaciones financieras-

Un resumen comparativo de esta cuenta, fue el siguiente:

Diciembre 31,		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivariano S.A.	[A]	259	48.562
Visa INTERDIN		<u>85</u>	<u>-</u>
		<u>344</u>	<u>48.562</u>

[A]: Al 31 de diciembre del 2018, se saldó préstamo para la adquisición de un vehículo con plazo a 3 años. Al 31 de diciembre del 2016, incluye préstamo para adquisición de dos vehículos para uso de la gerencia en mayo del 2015 y vence en mayo del 2018.

14 Proveedores-

Un resumen comparativo de esta cuenta, fue el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2018</u>	<u>2017</u>
AGEARTH-ECUADOR	54.847	43.200
CORPEI	58.111	29.062
EXPOGUA YAQUIL S.A.	1.901	11.933
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	7.280	7.783
RUBASA	3.355	3.355
BUFICON S.A.	1.016	1.016
CORPLABEC S.A	974	2.674
PORTALUPPI REYES ANDRES	38.978	-
IZQUIERDO ALMACHI JORGE W.	2.900	1.000
GRUPRA S.A	83.160	-
GONZALEZ PIN COLON ELOY	25.726	-
TELECSA S.A.	1.987	4.926
CORPORACION LEGAL CONSCIUSLEGIS CIA. LTDA.	10.560	-

Notas a los Estados Financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

Diciembre 31,	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PANAMBIENTE CIA.LTDA.	9.293	9.293
MOVIAL CONSULTORES C LTDA	5.400	5.400
PANACEASOFT S.A.	4.400	1.320
PROYECTOS AMBIENTALES DEL ECUADOR PROAMBEC CIA. LTDA	1.500	4.470
TETRA TECH COLOMIBA S.A.	9.360	9.360
ESTRADA PINOS ANDRES GEOVANNY	1.583	6.866
APOLO ABOGADOS S.A. APOLOLA W	2.575	-
LAPENTTI GOMEZ NICOLAS ALEXANDER	31.920	-
AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A.]	-	90
L.Y.M.S. CONSULTORES S.A.	6.948	6.948
TENEDACORPSA S.A.	60.000	-
BMI DEL ECUADOR COMPAÑÍA DE SEGURO DE VIDAS S.A.	11.708	15.774
FIDESBURO C. LTDA.	4.950	8.250
DATA PRO S.A.	24.871	12.434
DEPROIN S.A.	-	2.452
CONECCEL S.A.	3.105	3.379
OTECCEL S.A.	5.218	5.218
GRUENTEC CIA. LTDA.	2.261	5.240
OASIS FACTOR DEL ECUADOR S.A OFADEC	26.598	-
CLOUDWARE 360 S.A.	-	4.139
Otros	262.291	122.765
	<u>764.777</u>	<u>328.347</u>

15 Beneficios a empleados-

El movimiento comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

	Remuneraciones				
	<u>Sueldos salarios</u>	<u>Obligaciones con el IESS</u>	<u>adicionales y liquidaciones</u>	<u>Participación de utilidades</u>	<u>Total</u>
Enero 1 del 2017		24.533	171.467	17.216	213.216
Gastos	574.214	122.182	114.738	11.145	822.279
Pagos	<u>-574.214</u>	<u>-131.125</u>	<u>-80.379</u>	<u>-17.216</u>	<u>-802.934</u>
Diciembre 31 del 2017	-	15.590	205.826	11.145	232.561
Gastos	697.650	132.524	152.433	3.392	985.999
Pagos	<u>-697.650</u>	<u>-127.996</u>	<u>-120.303</u>	<u>-11.145</u>	<u>-957.094</u>
Diciembre 31 del 2018	-	<u>20.118</u>	<u>237.956</u>	<u>3.392</u>	<u>261.466</u>

Las obligaciones patronales incluyen el aporte patronal e individual al IESS, IECE, SECAP, préstamos hipotecarios y quirografarios; y, fondo de reserva.

Las remuneraciones adicionales y liquidaciones. - incluye el bono navideño (decima tercera remuneración), bono escolar (decima tercera remuneración), vacaciones e indemnizaciones laborales.

Participación de utilidades. - corresponde al 15% de la utilidad contable a ser distribuido a los empleados.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

16 Impuestos corrientes-

16.1 Situación tributaria.- La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

16.2 Activos y pasivos por impuestos corrientes-

Un resumen comparativo de los activos por impuestos corrientes, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Credito tributario - IVA	120.829	103.667
Credito tributario - Retenciones de clientes	8.240	5.214
	<u>129.069</u>	<u>108.881</u>

Un resumen comparativo de los pasivos por impuestos corrientes, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2018</u>	<u>2017</u>
IVA cobrado	19.056	22.347
Impuesto a la renta retenido	11.747	10.896
Impuesto a la renta corriente	29.920	27.284
	<u>60.723</u>	<u>60.527</u>

El Crédito tributario IVA pagado originario en la compra de bienes y servicios, se compensa mensualmente con el IVA cobrado generado en las ventas.

Las Retenciones de Impuesto a la Renta de clientes, se compensa con el impuesto a la renta corriente al cierre del ejercicio, que se determina mediante una conciliación entre la utilidad contable y la tributaria, al final del ejercicio fiscal corriente. Cuando se estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

Los impuestos a la renta retenidos corresponden a un porcentaje aplicado a la adquisición de bienes y servicios, y se liquida a favor de la Administración tributaria mensualmente.

16.3 Conciliación tributaria-

La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Esta tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Notas a los Estados Financieros**Años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017****(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidades antes de impuesto a la renta	19.221	63.153
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta contable	4.805	13.894
Incremento (reducción) resultante de:		
Gastos no deducibles	<u>70.272</u>	<u>39.896</u>
Impuesto a la renta causado	<u>75.078</u>	<u>53.789</u>
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u>28.780</u>	<u>34.604</u>

El impuesto a la renta por pagar, neto de créditos tributarios, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causado	75.078	53.789
Anticipo pagado	(2.274)	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>(42.884)</u>	<u>(26.506)</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u>29.920</u>	<u>27.284</u>

16.4 Anticipo del impuesto a la renta-

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior tomando como base los siguientes rubros: 0,4% del total de activos, 0,2% del total del patrimonio, 0,4% de los ingresos gravables; y, 0,2% de los costos y gastos deducibles.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso que el impuesto a la renta causado sea menor al monto del anticipo determinado del año inmediato anterior, este último se convertirá en impuesto a la renta mínimo.

16.5 Precios de transferencia-

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de julio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía considera que no está alcanzada por la mencionada norma.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

16.6 Otros asuntos-

En diciembre de 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, que a continuación, se detalla los aspectos más importantes:

- Será considerado como gasto deducibles la jubilación patronal y desahucio pagado y no provisionado.
- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta de 22% al 25%;
- Cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o no, en paraísos fiscales o en regímenes de menor imposición; o, cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre ellos, la tarifa será del 28%.
- Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico para evitar aplicar retención en la distribución de dividendos; y,
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario el IVA pagado en las compras realizadas en efectivo superiores a US\$1.000 (anteriormente eran US\$5.000); entre otros.

17 Anticipos de clientes corrientes-

El movimiento comparativo de esta cuenta, fue el siguiente:

Diciembre 31,	2018	2017
Saldo inicial	504.270	-
Anticipos recibidos	260.238	504.270
Reconocimiento de ingresos	(291.017)	-
Saldo final	<u>473.491</u>	<u>504.270</u>

Anticipos recibidos, corresponde a valores obtenidos de los clientes por cumplimiento contractual para el inicio de los proyectos. Reconocimiento de ingresos, incluye la regularización a resultados en función de la facturación por el avance de los proyectos.

18 Obligaciones emitidas-

Durante el año 2018 vencieron 4 cupones por un total de US\$220.660 y a la fecha del informe de auditoría, se cancelaron dos cupones por US\$125.000.

Un detalle de esta cuenta, es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros

Años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

Vencimiento cupón	Interés	Total
14-ene-19	1,50%	62.500
14-abr-19	1,40%	62.500
14-jul-19	1,30%	62.500
14-oct-19	1,20%	62.500
14-ene-20	1,10%	62.500
14-abr-20	1,00%	62.500
14-jul-20	0,90%	62.500
14-oct-20	0,80%	62.500
14-ene-21	0,70%	62.500
14-abr-21	0,60%	62.500
14-jul-21	0,50%	62.500
14-oct-21	0,40%	62.500
14-ene-22	0,30%	62.500
14-abr-22	0,20%	62.500
14-jul-22	0,10%	62.500
		<u>937.500</u>
Porción corriente		<u>(250.000)</u>
Largo plazo		<u>687.500</u>

Los vencimientos anuales de las obligaciones emitidas con vencimiento a largo plazo son:

Años	Capital
2020	250.000
2021	250.000
2022	<u>187.500</u>
	<u>687.500</u>

19 Deuda bancaria no corriente-

Incluye saldos por pagar de US\$ 408.776 al 31 de diciembre del 2018, y, de US\$600.000 al 31 de diciembre del 2017 por préstamo recibido del Banco Bolivariano de Panamá BANK S.A., genera una tasa de interés del 4% y su vencimiento es el 26 de julio del 2019. Esta operación se encuentra garantizada con un Certificado Pignorado.

20 Otras deudas no corrientes-

Un resumen comparativo de esta cuenta, fue el siguiente:

Diciembre 31,		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros acreedores locales	[A]	614.165	908.794
Otros acreedores del exterior	[B]	545.461	577.124
Otras cuentas		<u>90.127</u>	
		1.249.753	1.485.918
Porción corriente		<u>(155.794)</u>	<u>(47.176)</u>
		<u>1.093.959</u>	<u>1.438.742</u>



Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

[A]: Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluyen préstamos recibidos de terceros no relacionados, que generan intereses por debajo de las tasas de intereses autorizadas por los organismos de control del país.

[B]: Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluyen préstamos recibidos de terceros no relacionados residentes en los Estados Unidos de Norte América, mediante transferencias bancarias, que generan intereses por debajo de las tasas autorizadas por el Banco Central del Ecuador y se mantienen exigibles a la fecha del cierre.

21 Anticipos de clientes no corrientes-

El movimiento comparativo de esta cuenta, fue el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	63.893,23	313.671,68
Anticipos recibidos	-	356.916,79
Reconocimiento de ingresos	<u>(13.893,00)</u>	<u>(606.695,24)</u>
Saldo final	<u>50.000,23</u>	<u>63.893,23</u>

22 Partes relacionadas-

Los saldos con partes relacionadas; fueron los siguientes:

Diciembre 31,	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas por cobrar a largo plazo		
Sambito S.A.	2.415.936	2.356.329
Fundación Latinoamericana Verde	-	4.483
Otras	-	9.629
	<u>2.415.936</u>	<u>2.370.442</u>
Otras cuentas por pagar corriente:		
Fundacion Latinoamerica verde Latamve	7.547	-
ECOEVENTOS	590	590
Sambito Holding S.A.	5.542	7.000
Consultoria ECOMENTEFACTURA	<u>6.339</u>	<u>15.180</u>
	<u>20.018</u>	<u>22.770</u>

La vinculación con las partes relacionadas corresponde a que mantienen accionistas comunes

Las operaciones de activos y pasivos con las compañías relacionadas y los accionistas, fueron realizadas en términos acordados entre ellos y no generaron intereses.



23 Patrimonio-

23.1 Capital social. - Al 31 de diciembre del 2017 el capital social de la Compañía estaba constituido por 583.362 participaciones nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

La composición accionaria es la siguiente:

Accionistas	Porcentaje	Valor
Jose Javier Guarderas Hidalgo	50%	291.681
Gustavo Rafael Guarderas Miranda	50%	291.681
		<u>583.362</u>

Con fecha 5 de mayo del 2017, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas se resolvió el aumento de capital US\$583.362 mediante la capitalización de la cuenta aportes para futuras capitalizaciones. Con fecha 18 de mayo del 2017 quedó inscrita la escritura pública que contiene el aumento de capital suscrito y autorizado por US\$498.466 y la reforma de estatutos.

23.2 Reserva legal.- De acuerdo con la legislación vigente, las Compañías formarán un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al veinte por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades liquidas y realizadas, un cinco por ciento para este objetivo.

23.3 Resultados acumulados.- Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

24 Ingresos-

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Estudios ambientales y ecoproyectos	2.138.446	1.632.740
Ingresos diferidos	304.910	606.695
Otros ingresos [1]	232.663	2.637
	<u>2.676.019</u>	<u>2.242.072</u>

[1] Incluye el registro de ingreso por una recuperación de un evento realizado a una empresa sin fines de lucro por US\$231.171 e ingresos financieros por US\$1.492.



Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

25 Costos de servicios-

Un resumen comparativo de estos rubros, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de personal	1.004.617	866.005
Gastos generales	493.035	225.776
Otros costos indirectos	434.373	293.090
	<u>1.932.025</u>	<u>1.384.871</u>

26 Otros ingresos-

Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a una venta de acciones a una empresa no relacionada por US\$400 mil dólares que originaron una utilidad de US\$250 mil.

27 Eventos subsecuentes-

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjunto.

 José Guarderas Hidalgo
 Gerente General

 Tanya Luján Sornoza
 Gerente Financiera