

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA. **ESTADOS FINANCIEROS**

31 DE DICIEMBRE DE 2017

CONTENIDO

PARTE I	INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
PARTE II	ESTADOS FINANCIEROS

Estado de situación financiera
 Estado de resultado integral
 Estado de otro resultado integral
 Estado de cambios en el patrimonio
 Estado de flujos de efectivo

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A.) Resumen de las principales políticas contables

Operaciones
 Proceso de oferta pública
 Condiciones macroeconómicas
 Preparación de los estados financieros
 Estimados contables críticos
 Activos y pasivos financieros
 Efectivo y equivalentes al efectivo
 Reconocimiento de ingresos y gastos
 Principales riesgos que enfrenta la compañía
 Riesgo crédito
 Riesgo de liquidez
 Riesgo de capital
 Provisiones
 Información por segmentos
 Documentos y cuentas por cobrar
 Reconocimiento de impuestos diferidos
 Impuesto corriente
 Muebles y equipos
 Provisión para beneficios a empleados de largo plazo

- B.) Efectivo y equivalentes al efectivo
 C.) Cuentas y documentos por cobrar
 D.) Activos por impuestos corrientes
 E.) Muebles y equipos
 F.) Cuentas y documentos por pagar
 G.) Otras obligaciones corrientes
 H.) Provisión por beneficios a empleados
 I.) Ventas
 J.) Gastos de ventas y administrativos
 K.) Participación de los trabajadores
 L.) Impuesto a la renta
 M.) Participación de los socios
 N.) Situación fiscal
 O.) Compromisos y contingencias
 P.) Evento subsecuente

PARTE III OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES

- Informe de los auditores independientes sobre otros requisitos legales y reguladores.
- Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.
- Opinión de los auditores independientes sobre la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas.
- Opinión de los auditores independientes sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias.
- Opinión de los auditores independientes sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores.

PARTE IV ANEXOS

Certificación juramentada del suscriptor del informe y del equipo de auditoría.

Abreviaturas usadas:

NIF	Normas Internacionales de Información Financiera
USD	Dólares estadounidenses
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al valor agregado

PART E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de
CAMPÓS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CAMPÓS & ASOCIADOS CIA. LTDA. (en adelante "la compañía"), al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CAMPÓS & ASOCIADOS CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de la compañía" de nuestro informe. Somos independientes de CAMPÓS & ASOCIADOS CIA. LTDA., de conformidad con los requerimientos de ética para profesionales de contabilidad emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoría como un todo, y en la formación de nuestra opinión al respecto, por lo que no representan una opinión por separado sobre estos asuntos.

(Continúa)

- **Estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de clientes**

La estimación por deterioro e incobrabilidad de la cartera de clientes es un asunto relevante en nuestra auditoría por cuanto su registro contable requiere de la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la administración de la compañía, adicionalmente tal como se menciona en la Nota C, a los estados financieros adjuntos, la cartera de clientes al 31 de diciembre de 2017, representa el 86,03% del total del activo corriente, por lo que se considera un riesgo de error material ya que puede tener un impacto financiero material en la compañía. En general, debido a la importancia de su importe en libros, esta es una de las principales áreas de juicio en las que se concentra nuestra auditoría.

Para satisfacerlos de la razonabilidad de estos saldos y lograr nuestra conclusión general sobre los estados financieros, nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- Pruebas de controles, con relación a su gestión de cobro, los controles contables, clasificación y su morosidad;

- Verificamos los criterios utilizados por la administración de la compañía en el proceso de identificación y oportunidad de los indicadores de deterioro de la cartera de clientes;

- Obtuvimos un entendimiento de los controles sobre las políticas crediticias de la compañía, y realizamos pruebas de controles sobre dichas políticas; y

- Realizamos un análisis detallado de los saldos por cobrar de los clientes y su documentación de respaldo, así como un análisis de cartera por edades.

Responsabilidades de la administración en relación con los estados financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración de la compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo. Los responsables del gobierno de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

(Continúa)

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros como un todo están libres de incorrección material, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Así mismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, obtenimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.

- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la administración de la compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a la administración de la compañía una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

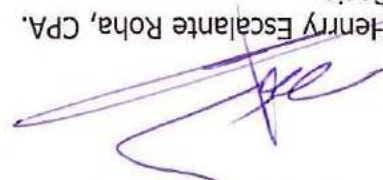
A partir de las comunicaciones con la administración de la compañía, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestras opiniones adicionales, establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 de la Junta de Regulación del Mercado de Valores por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se encuentran en la parte III y IV de este informe. En relación con la revisión de actos ilegales, presuntos fraudes y abuso de confianza dispuesta por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011; informamos que los resultados de nuestra revisión no revelaron situaciones que al 31 de diciembre del 2017 requieran ser comunicadas por separado o como parte del presente informe y sus notas.

RNAE - No. 476

Guayaquil, 17 de abril de 2018



Henry Escalante Roha, CPA.
Socio
ESROBROSS - TIAG International
Registro No. 11145

PARTE II ESTADOS FINANCIEROS

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

ACTIVO

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota B)	953	903
Activos Financieros:		
Cuentas y documentos por cobrar (Nota C)	353,204	330,767
Activos por impuestos corrientes (Nota D)	56,376	34,845
Activo no corriente:		
Muebles y equipos (Nota E)	6,347	5,140
Total activo	416,880	371,655

PASIVO Y PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS

Pasivo corriente:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota F)	145,559	110,685
Otras obligaciones corrientes (Nota G)	16,155	19,037
Pasivo no corriente:		
Provisión por beneficios a empleados (Nota H)	3,503	4,167
Participación de los socios:		
Participaciones, 800 a USD 1 cada una	800	800
Utilidades retenidas	250,863	236,966
Total pasivo y participación de los socios	416,880	371,655

Eco. Xavier Campos Cruz
Gerente General

Ing. Román Mosquera F.
Contador General

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Año terminado el
31 de diciembre de

2017

2016

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Ventas (Nota I)

654.443

317.542

COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN

Gastos de ventas y administrativos (Nota J)

634.624

277.675

GANANCIA OPERACIONAL DE OPERACIONES CONTINUAS

19.819

39.867

INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

660

889

GANANCIA ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUAS

19.159

38.978

Participación trabajadores (Nota K)
Impuesto a la renta (Nota R)

2.874

5.847

GANANCIA NETA DE OPERACIONES CONTINUAS

12.402

25.532

Eco. Xavier Campos Cruz
Gerente General

Ing. Ronnie Mosquera F.
Contador General

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

ESTADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Año terminado el	31 de diciembre de
2017	2016

OTRO RESULTADO INTEGRAL:

GANANCIA NETA DE OPERACIONES CONTINUAS

12,402	25,532
1,495	0
Ajuste actuarial	

RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO

13,897	25,532
--------	--------

GANANCIA NETA DE OPERACIONES CONTINUAS, ATRIBUIBLE A:

Socios mayoritarios
Socios minoritarios

4,725	8,680
9,172	16,852
13,897	25,532

GANANCIA POR ACCIÓN:

básica por participación

Eco, Xavier Campos Cruz
Gerente General

Ing. Ronnie Mosquera F.
Contador General

17,37	31,91
-------	-------

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Utilidades Retenidas			
	Participaciones	Reserva Legal	Otros Resultados integrales	Resultados Acumulados
Saldo al 31 de diciembre de 2015	800	9.612	20.939	180.883
Ganancia neta de operaciones continuas	0	0	0	25.532
Saldo al 31 de diciembre de 2016	800	9.612	20.939	206.415
Ganancia neta de operaciones continuas	0	0	0	12.402
Ajuste actuarial	0	0	1.495	0
Saldo al 31 de diciembre de 2017	800	9.612	22.434	218.817
				250.863

Eco. Xavier Campos Cruz
Gerente General

Ing. Renie Mosquera F.
Contador General

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Año terminado el 31 de diciembre de	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	632.006	190.264
Efectivo Pagado a proveedores	(630.638)	(189.402)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	1.368	862
Flujos de efectivo de las actividades de Inversión:		
Adquisiciones de muebles y equipo	(1.318)	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(1.318)	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Otras salidas de efectivo	0	0
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	0	0
Aumento neto de efectivo y equivalentes	50	862
al efectivo		
Efectivo y Equivalentes al efectivo al inicio del año	903	41
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	953	903

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Año terminado el	2017	2016
31 de diciembre de		

Conciliación del resultado integral total del ejercicio con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:

Resultado integral total del ejercicio	12.402	25.532
Más gastos que no corresponden a desembolsos de efectivo:		
Depreciación y amortización	111	0
Participación trabajadores	2.874	5.847
Impuesto a la renta	3.883	7.599
Provisiones	831	0
	20.101	38.978
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(22.437)	(57.187)
(Aumento) Disminución en activos por impuestos	(21.531)	31.813
Aumento en cuentas por pagar	34.874	703
(Disminución) en pasivos por impuestos	(9.639)	(13.475)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	1.368	832

Eco. Xavier Campos Cruz
Gerente General

Ing. Román Mosquera F.
Contador General

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

CAMPÓS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones. CAMPÓS & ASOCIADOS CIA. LTDA., (en adelante "la compañía") fue constituida el 23 de mayo del 2002, siendo su domicilio principal la ciudad de Guayaquil, tiene como actividad principal el asesoramiento técnico administrativo, contabilidad y auditoría.

En mayo de 2016 fue admitida por E- Consulting Global Group – Grupo Adade como asociada independiente de dicha red de auditoría y contabilidad

La actividad de la compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Condiciones macroeconómicas: Ecuador en su calidad de país exportador de crudo, enfrenta presiones de orden fiscal obligando a las autoridades a revisar el presupuesto de inversión y gasto inicialmente planteado. Al mismo tiempo, el fortalecimiento del dólar en los mercados cambiarios incide sobre los resultados de la balanza comercial cada vez que las exportaciones locales se vuelven menos competitivas frente a la oferta de países en posibilidad de devaluar su moneda, debiéndose por ello buscar medidas que desestimen las importaciones de bienes que compiten con la producción interna; factores que repercuten en los niveles de competitividad del sector empresarial local. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros debe hacerse considerando tales circunstancias.

Preparación de los estados financieros: Los estados financieros anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos al 1 de enero del 2010, aplicados de manera uniforme en todos los períodos que se presentan.

Las políticas, métodos contables y principios utilizados en la preparación de los estados financieros son los mismos que las aplicadas en los estados financieros del ejercicio 2016, excepto por las siguientes normas que no entraron en vigor durante el 2017:

(Continúa)

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

NIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

NIF 9 – Instrumentos financieros

NIF 9 Instrumentos Financieros versión revisada de 2015 y cuya vigencia es para periodos anuales que inicien el 1 de enero de 2018 o posteriormente:

Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

NIF15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La norma proporciona un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicas por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

NIF 16 Arrendamientos

Con fecha 13 de enero de 2016, se emitió la NIF 16, "Arrendamientos" que reemplaza a las actuales normas vinculadas al tratamiento de arrendamientos (NIC 17 "Arrendamientos" y CINIIF 4 "Contratos que podrían contener un arrendamiento y otras interpretaciones relacionadas"). La NIF 16 plantea una nueva definición de arrendamiento y un nuevo modelo contable que impactará sustancialmente a los arrendatarios. Como resultado del nuevo modelo, una entidad reconocerá en su estado de situación financiera al inicio del arrendamiento un activo que representa su derecho de uso del bien arrendado y una deuda por la obligación de efectuar los pagos futuros contractuales. El activo y pasivo se medirán en el reconocimiento inicial por el valor presente de los pagos mínimos del contrato. Con este cambio se espera que una cantidad importante de arrendamientos clasificados con las reglas actuales como arrendamientos operativos sean reflejados en el estado de situación financiera desde el inicio del arrendamiento.

(Continúa)

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Este nuevo modelo aplica para todos los contratos que califiquen como arrendamientos con excepción de contratos con plazo de duración menor a doce meses (considerando para dicha determinación la evaluación de qué tan probable es la posibilidad de prórroga) y contratos de arrendamientos de bienes menores. La NIIF 16 es efectiva a partir de ejercicios económicos iniciados desde el 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada, siempre que se adopte también la NIIF 15 de forma anticipada.

Tal y como se ha señalado anteriormente, la compañía no ha considerado la aplicación anticipada de las Normas antes detalladas y en cualquier caso su aplicación será objeto de consideración por parte de la compañía una vez aprobadas.

Estimados contables críticos: En la aplicación de las políticas contables de la compañía, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos futuros.

Activos y pasivos financieros: La compañía reconoce como activos financieros, aquellos activos corrientes y no corrientes tales como cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y anticipos a proveedores. Los pasivos financieros están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, los pasivos financieros de la compañía incluyen préstamos bancarios, emisión de obligaciones y cuentas por pagar comerciales. La compañía clasifica sus activos y pasivos financieros dependiendo del propósito con el que se adquieren y determina su clasificación en el momento del reconocimiento inicial.

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

Medición posterior: los activos y pasivos financieros, posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, excepto los activos financieros a “valor razonable a través de pérdidas y ganancias”.

(Continúa)

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Efectivo y equivalentes al efectivo: La compañía clasifica en el rubro de efectivo y equivalentes aquellos activos financieros líquidos, considerado como equivalentes al efectivo todas aquellas inversiones que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja con vencimiento inferior a 90 días y cuyo riesgo de cambios en su valor es poco significativo, estas inversiones se valúan al costo de adquisición más rendimientos devengados, importe que es similar a su valor de mercado. Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, los efectivos equivalentes consisten en disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos son reconocidos cuando se prestan los servicios y en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan ser confiablemente medidos, según lo establecido en la NIC 18. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

Los ingresos por venta y servicios son reconocidos cuando la compañía:

- Ha transferido al comprador los riesgos y ventajas de los bienes y servicios;
- No conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes y servicios vendidos ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- Reconoce el monto total en el valor incluido en los precios;
- Puede medir con fiabilidad el importe de los ingresos ordinarios;
- Recibe los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, pueden ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos de la compañía provienen principalmente por la prestación de servicios de auditoría externa y servicios de asesoramiento empresarial.

Los gastos se reconocen en las cuentas de resultado cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

(Continúa)

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Principales riesgos que enfrenta la compañía:

En el curso normal del negocio, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar significativamente al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados. Aunque la compañía se encuentra expuesta a riesgos de crédito, liquidez y de capital, la administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de crédito, la compañía está expuesta a riesgo de crédito principalmente por sus actividades operacionales (cuentas por cobrar) y por sus actividades financieras (depósitos y uso de instrumentos financieros varios). El riesgo asociado a clientes se monitorea permanentemente por medio de controles establecidos en políticas de administración de riesgo de clientes individuales, tanto al momento de la contratación de los servicios como en el ciclo de facturación de estos, suspendiendo tanto el servicio como la facturación ante documentos vencidos.

Riesgo de liquidez: La compañía maneja el riesgo de liquidez, manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados.

Riesgo de capital: La compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como negocio en marcha y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de las deudas y patrimonio. La Gerencia revisa la estructura del capital de la compañía periódicamente. Los ratios de apalancamiento de la compañía son:

Año terminado el		31 de diciembre de	
2017		2016	
Pasivos financieros	145,559	110,685	
Menos, efectivo y equivalentes de efectivo	(953)	(903)	
Deuda neta	144,606	109,782	
Patrimonio neto	251,663	237,766	
Apalancamiento (Deuda + Patrimonio)	396,269	347,548	
Ratio (Deuda neta / Apalancamiento)	36,49%	31,59%	

(Continúa)

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Provisiones: Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Información por segmentos: La compañía presenta la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los socios de la compañía, en relación con materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones, de acuerdo a lo indicado en IFRS 8 "Información financiera por segmentos". Los segmentos operativos de la compañía incluyen las actividades de auditoría y asesoramiento financiero.

Documentos y cuentas por cobrar, corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan. La compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Reconocimiento de impuestos diferidos: Las NITF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NITF no han significado la determinación de diferencias temporarias.

Impuesto corriente, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

(Continúa)

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Muebles y equipos: Los muebles y equipos están registrados al costo de adquisición. Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado en los activos fijos son reconocidos como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los muebles y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, siguiendo el método de la línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

Tasa anual de depreciación (%)	Instalaciones	Muebles, enseres y equipos	Equipos de computación
10			
10			
33			

Provisión para beneficios a empleados de largo plazo: El valor presente de las provisiones para beneficios definidos a trabajadores a largo plazo depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial utiliza la tasa de mortalidad de rotación al final de cada año y la tasa anual promedio de alta calidad de los bonos de gobierno del estado ecuatoriano, publicada por el Banco Central del Ecuador, según lo establece la NIC 19. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de otro resultado integral.

(Continúa)

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA B – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Caja	Bancos locales: Banco Pichinchar Ban Ecuador		
		35	0
		359	839
		559	64
		918	903
		953	903
Año terminado el		2017	2016
31 de diciembre de			

NOTA C – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Clientes	Otras cuentas por cobrar		
		288.106	266.343
		65.098	64.424
		353.204	330.767
		2017	2016
Año terminado el		31 de diciembre de	

Un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes se presenta a continuación:

Año terminado el 31 de diciembre de	2017	2016
	33.050	19.573
	0	0
	255.056	246.770
	0	0
	288.106	266.343
Saldo corriente		
Vencido, entre 1 y 60 días		
Vencido, entre 61 y 120 días		
Vencido, entre 121 y 180 días		
Vencido, más de 181 días		

(Continúa)

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA D – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

IVA Compras	27,548	13,632
Retenciones de impuesto	28,828	21,213
	56,376	34,845
	2017	2016
Año terminado el 31 de diciembre de		

NOTA E – MUEBLES Y EQUIPOS:

Muebles y enseres	4,221	0	4,221
Maquinaria y equipo	2,567	0	2,567
Equipos de computación	839	1,318	2,157
Depreciación acumulada	(2,487)	(111)	(2,598)
	5,140	1,207	6,347
	2016	2017	2017
Saldo al 31 de diciembre de			
Adiciones (Retiros) y transferencias			
Saldo al 31 de diciembre de			

NOTA F – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Proveedores locales	134,454	110,685
Anticipo de clientes	11,105	0
	145,559	110,685
	2017	2016
Año terminado el 31 de diciembre de		

(Continúa)

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA G – OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

Año terminado el 31 de diciembre de		
2017	2016	
5,326	4,061	Con la administración tributaria
747	626	Con el IESS
7,208	8,503	Por beneficios de ley a empleados
2,874	5,847	Participación de trabajadores
16,155	19,037	

NOTA H – PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

Año terminado el 31 de diciembre de		
2017	2016	
3,612	2,202	Reserva para jubilación patronal:
701	1,410	Saldo al inicio del año
(1,312)	0	Costo laboral
3,001	3,612	Pérdida o ganancia actuarial (ORI)
555	360	Reserva para desahucio:
129	195	Saldo al inicio del año
(182)	0	Costo laboral
502	555	Pérdida o ganancia actuarial (ORI)
3,503	4,167	

Todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termina por desahucio la compañía bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. La compañía establece reservas para el beneficio de jubilación patronal en base a estudios elaborados por una firma independiente de actuarios consultores.

(Continúa)

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA H – PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS: (continuación)

Las hipótesis actuariales consideradas en el estudio actuarial son:

	2017	2016
Tasa de descuento (%)	7,00	7,00
Tasa de incremento salarial (%)	1,00	1,50
Tasa de incremento de pensiones (%)	1,50	1,50

De acuerdo a los referidos estudios, el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal asciende a USD 3.001 y USD 502 por bonificación por desahucio (USD 3.612 y USD 555, en el 2016), respectivamente. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Obligación por Beneficio Definidos – OBP" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de USD 20, si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, sin edad mínima de retiro.

NOTA I – VENTAS:

	Año terminado el		Auditoría	Asesoría financiera
	31 de diciembre de	2017	2016	
		232.151	273.942	
		422.292	43.600	
		654.443	317.542	

(Continúa)

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA J – GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS:

Año terminado el 31 de diciembre de		
2017	2016	
29,389	43,165	Gastos del personal
460,830	211,449	Honorarios
74,821	838	Mantenimiento y reparaciones
45,141	880	Movilización y transporte
24,443	21,343	Otros
634,624	277,675	

NOTA K – PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

NOTA L – IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 22% sobre la utilidad gravable anual. Al 31 de diciembre, la conciliación tributable es como sigue:

Año terminado el 31 de diciembre de		
2017	2016	
19,159	39,978	Ganancia antes de participación e impuesto
(2,874)	(5,847)	Menos, participación trabajadores
1,365	1,410	Más, gastos no deducibles
17,650	34,541	Impuesto causado
2,336	4,914	Anticipo determinado del ejercicio
3,883	7,599	Impuesto definitivo

(Continúa)

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA M – PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS:

Capital social: Al 31 de diciembre del 2017, el capital pagado está constituido por 800 participaciones de USD 1,00 cada una.

Accionistas:			
No. De	% de	Valor Nominal	
Participaciones	Participación		
272	34,00	272	Campos Cruz Xavier
264	33,00	264	González Andrade Ernesto
264	33,00	264	Negrete Paredes Helen
800	100,00	800	

Reserva Legal: De acuerdo con la Ley de Compañías, la compañía debe destinar por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar al menos el 20% del capital suscrito y pagado. La reserva Legal no puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Otros resultados integrales: Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital y Reserva por Valuación, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera y transferidos a la cuenta patrimonial denominada Resultados Acumulados Adopción por Primera Vez de las NIIF, podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas: El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios.

NOTA N – SITUACIÓN FISCAL:

La compañía no ha sido objeto de revisiones por parte del Servicio de Rentas Internas y la administración considera que, de existir revisiones posteriores, no existirán observaciones.

NOTA O – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS:

De acuerdo con la administración de la compañía, no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la compañía al 31 de diciembre del 2017.

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía no mantiene contingencias significativas que requieran revelación o provisión en los estados financieros.

(Continúa)

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA P – EVENTO SUBSECUENTE:

Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera: Entre los principales aspectos de la Ley, tenemos:

- Incremento de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%
- Eliminación de la deducción de la provisión de jubilación patronal y desahucio.
- Bancarización: Se reduce de USD 5.000 a USD 1.000 para que las operaciones a través del sistema financiero puedan ser deducibles de impuesto.

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de aprobación de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

PARTE II OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES

EsRobross – TIAg International
Contadores Públicos Independientes
RUC: 0991511830001
Av. Miguel H. Alcívar y Av. José Castillo
Edificio Kennedy Point – Torre C
Piso 3, Oficina 302
Teléfono: 02-6010055
Guayaquil - Ecuador
Website: www.esrobross.com.ec
E-mail: info@esrobross.com.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES

A la Junta de Socios de
CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Hemos auditado los estados financieros de CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA. (en adelante "la compañía"), al 31 de diciembre de 2017 y con fecha 17 de abril de 2018, hemos emitido nuestro informe de auditoría que contiene una opinión sin salvedad sobre la presentación razonable de la situación financiera de la compañía, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si las Normas Internacionales de Contabilidad utilizadas y las estimaciones contables relevantes hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento sobre si las actividades realizadas por la compañía se enmarcan en las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera, sobre el cumplimiento de sus obligaciones tributarias, sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley de Compañías, sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes de auditores anteriores.

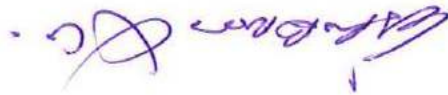
(Continúa)

Basados en nuestra revisión, no hemos encontrado debilidades en el sistema de control interno de carácter significativo que podamos comentar. Nuestro estudio y evaluación fueron realizados con el exclusivo propósito de examinar los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y no necesariamente tienen que haber revelado todas las debilidades significativas en el sistema de control. Consecuentemente, no expresamos una opinión sobre el sistema de control interno contable de la compañía, tomados en conjunto.

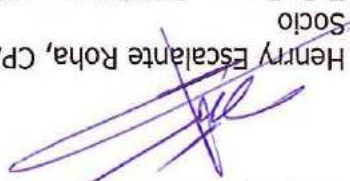
Los resultados de las pruebas mencionadas en el tercer párrafo, no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinada que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos y que afecten significativamente los estados financieros, en relación a las opiniones adicionales establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 y Resolución No. CNV-007-2014 del Consejo Nacional de Valores (actualmente Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera) por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

El cumplimiento por parte de la compañía, de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación, son responsabilidad de su administración; tales cumplimiento podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros.

Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los accionistas y administración de la compañía y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.



RNAE - No. 476

Guayaquil, 17 de abril de 2018

Henry Escalante Roha, CPA.
Socio
EsRobross - TIAG International
Registro No. 11145

ESROBROSS – TIAg International
Contadores Públicos Independientes
RUC: 0991511830001
Av. Miguel H. Alcívar y Av. José Castillo
Edificio Kennedy Point – Torre C
Piso 3, Oficina 302
Teléfono: 02-6010055
Guayaquil - Ecuador
Website: www.esrobross.com.ec
E-mail: info@esrobross.com.ec

EVALUACIÓN Y RECOMENDACIONES SOBRE EL CONTROL INTERNO

Economista
Xavier Campos
Gerente General
CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Ciudad.

Con relación al examen de los estados financieros de CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA. (en adelante "la compañía"), al 31 de diciembre del 2017, efectuamos un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la compañía en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como lo requieren las Normas Internacionales de Auditoría. Dicho estudio y evaluación tuvieron como propósito establecer la naturaleza, extensión y oportunidad de los procedimientos de auditoría necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía. Nuestro estudio y evaluación fueron más limitados que lo necesario para expresar una opinión sobre el sistema de control interno contable en su conjunto.

La administración de la compañía es la única responsable por el diseño y operación del sistema de control interno contable. En cumplimiento de esta responsabilidad, la administración realiza estimaciones y formula juicios para determinar los beneficios esperados de los procedimientos de control y los costos correspondientes. El objetivo del sistema de control interno contable es proporcionar a la administración una razonable (no absoluta) seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizados, y que las transacciones han sido efectuadas de acuerdo con las autorizaciones de la administración y registradas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores e irregularidades no detectadas. Igualmente, la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia periodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambio en las condiciones o que el grado de cumplimiento de estos se deteriore.

(Continúa)

Nuestro estudio y evaluación fueron realizados con el exclusivo propósito descrito en el primer párrafo, no necesariamente tienen que haber revelado todas las debilidades significativas en el sistema de control. Consecuentemente, no expresamos una opinión sobre el sistema de control interno contable de la compañía, tomados en conjunto.

Basados en nuestra revisión, no hemos encontrado debilidades en el sistema de control interno de carácter significativo que podamos comentar.

EsRobross Dc.

RNAE - No. 476

Guayaquil, 17 de abril de 2018

[Signature]

Henry Escalante Roha, CPA.

Socio

EsRobross - TIAAG International

Registro No. 11145

ESROBROSS – TIAg International
Contadores Públicos Independientes
RUC: 0991511830001
Av. Miguel H. Alcívar y Av. José Castillo
Edificio Kennedy Point – Torre C
Piso 3, Oficina 302
Teléfono: 02-6010055
Guayaquil - Ecuador
Website: www.esrobross.com.ec
E-mail: info@esrobross.com.ec

**OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA
PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASES DE RECONOCIMIENTO COMO
ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR A
EMPRESAS VINCULADAS.**

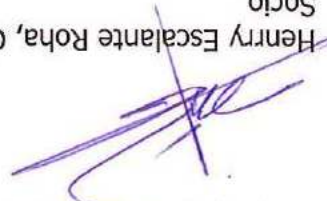
A la Junta de Socios de
CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Con relación al examen de los estados financieros de CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA. (en adelante "la compañía"), al 31 de diciembre del 2017, efectuamos una revisión sobre la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas, las cuentas por cobrar y por pagar, corresponden a operaciones comerciales con empresas no relacionadas, las que son efectuadas bajo condiciones de mercado, en cuanto a precio y condiciones de pago.

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una revisión para obtener certeza razonable sobre la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar de empresas vinculadas. En tal sentido, efectuamos pruebas de cumplimiento sobre si las mismas, se enmarcan en las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera. Los resultados de las pruebas no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinada que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos y que afecten significativamente los estados financieros, en relación a las opiniones adicionales establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 y Resolución No. CNV-007-2014 del Consejo Nacional de Valores (actualmente Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera) por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

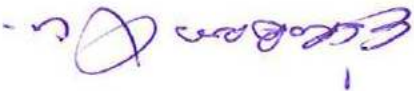
Esta opinión se emite exclusivamente para conocimiento de los accionistas y administración de la compañía, y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

Guayaquil, 17 de abril de 2018


Henry Escalante Roha, CPA.
Socio

ESROBROSS - TIAg International
Registro No. 11145

RNAE - No. 476



ESROBROSS – TIAG International
Contadores Públicos Independientes
RUC: 0991511830001
Av. Miguel H. Alcívar y Av. José Castillo
Edificio Kennedy Point – Torre C
Piso 3, Oficina 302
Teléfono: 02-6010055
Guayaquil - Ecuador
Website: www.esrobross.com.ec
E-mail: info@esrobross.com.ec

OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Junta de Socios de
CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Hemos auditado los estados financieros de CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA. (en adelante "la compañía"), al 31 de diciembre de 2017 y con fecha 17 de abril de 2018 hemos emitido nuestro informe que contiene una opinión sin salvedades sobre la presentación razonable de la situación financiera de la compañía, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento en relación a las obligaciones de carácter tributario detalladas en el siguiente párrafo.

Los resultados de las pruebas mencionadas en el segundo párrafo no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinada que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado al 31 de diciembre de 2017 que afecten significativamente los estados financieros, con relación al cumplimiento de las siguientes obligaciones establecidas en las normas legales vigentes:

1. Mantenimiento de los registros contables de la compañía de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos.

2. Conformidad de los estados financieros y de los datos que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal con los registros contables mencionados en el punto anterior;

(Continúa)

3. Pago del Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado y otros tributos administrados por la autoridad fiscal.

4. Aplicación de las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y en su Reglamento y en las resoluciones del Servicio de Rentas Internas de cumplimiento general y obligatorio, para la determinación y liquidación razonable del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado, y otros tributos administrados por la autoridad fiscal;

5. Presentación de las declaraciones como agente de retención y pago de las retenciones a que está obligada la compañía de conformidad con las disposiciones legales.

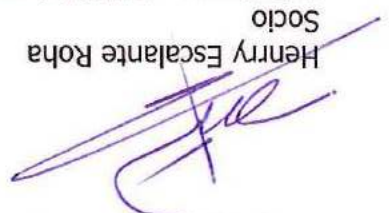
El cumplimiento por parte de la compañía, de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son responsabilidad de su administración; tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros.

Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los accionistas y administración de la compañía, y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.



RNAE - No. 476

Guayaquil, 17 de abril de 2018


Henry Escalante Roha
SocioEsroBross - TIAG International
Registro No. 11145

EsRobross TIAg International
Contadores Públicos Independientes
RUC: 0991511830001
Av. Miguel H. Alcívar y Av. José Castillo
Edificio Kennedy Point – Torre C
Piso 3, Oficina 302
Teléfono: 02-6010055
Guayaquil - Ecuador
Website: www.esrobross.com.ec
E-mail: info@esrobross.com.ec

OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS QUE HUBIESEN SIDO RECOMENDADAS EN INFORMES ANTERIORES

Junta de Socios de
CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Con relación al examen de los estados financieros de CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA. (en adelante "la compañía"), al 31 de diciembre del 2017, efectuamos un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la compañía en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como lo requieren las Normas Internacionales de Auditoría y aseguramiento. Dicho estudio incluyó el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores y además tuvieron como propósito establecer la naturaleza, extensión y oportunidad de los procedimientos de auditoría necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía.

Basados en nuestra revisión, en nuestra opinión no hemos detectado incumplimiento alguno de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores que podamos informar.

Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los accionistas y administración de la compañía, y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

RMAE - No. 476

Guayaquil, 17 de abril de 2018

Henry Escalante Roha, CPA
Socio

EsRobross - TIAg International
Registro No. 11145

PARTE III: ANEXOS

ESROBROSS – TIAg International
Contadores Públicos Independientes
RUC: 0991511830001
Av. Miguel H. Alcívar y Av. José Castillo
Edificio Kennedy Point – Torre C
Piso 3, Oficina 302
Teléfono: 02-6010055
Guayaquil – Ecuador
Website: www.esrobross.com.ec
E-mail: info@esrobross.com.ec

Señores
Registro del Mercado de Valores
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Ciudad.

Ref.: Número de Expediente 84695

De nuestras consideraciones:

En mi calidad de Representante Legal de la firma auditora externa **ESROBROSS CIA. LTDA.**, certifico bajo juramento que el equipo de auditoría y del socio que suscribe el informe de la compañía auditada denominada, **CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.**, no se encuentran incurso en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.

CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA., es participante del Mercado de Valores.

Atentamente,

Henry Escalante Roha, CPA.
Representante Legal

Guayaquil, 17 de abril de 2018