



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE VALTROSA ASESORES S.A.

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Valtrosa Asesores S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como las notas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Valtrosa Asesores S.A., al 31 de diciembre de 2018 así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Bases para la opinión con salvedades:

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el IESBA, junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de auditoría:

De conformidad con el párrafo 5 de la Norma Internacional de Auditoría 701 (comunicación de las cuestiones clave de la auditoría en el informe de auditoría emitido por un auditor independiente), dado que la Compañía no es una Entidad incluida en la bolsa de valores y en las circunstancias en las que decidimos comunicar los asuntos clave de auditoría, no han surgido, no se han comunicado asuntos clave de auditoría en este dictamen.

Otros asuntos:

Los estados financieros de la Compañía para el año terminado al 31 de diciembre de 2017 no han sido auditados, se presentan con fines comparativos.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Entidad en relación con los estados financieros:

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y del control interno que la Administración 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 la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como entidad en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden preverse razonablemente a que influyan en las decisiones económicas que los directivos tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre la adecuación de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros. Si dichas revelaciones no son adecuadas, se expresará una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros incluida la información revelada, y revisamos si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las operaciones o actividades para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la administración, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

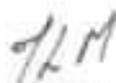
Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad información relacionada a, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos las que han representado mayor grado de significancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Otros asuntos a reportar:

De acuerdo con lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno, estamos en la obligación de emitir una opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de la Compañía. Nuestra opinión sobre este asunto se emitirá en un informe separado.



26 de abril de 2019
Quito, Ecuador

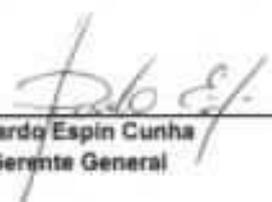


Katia Josebeth Molina Suárez
Socio
Superintendencia de Compañías
Valores y Seguros #1210

VALTROSA ASESORES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	Notas	Al 31 de diciembre de 2018 US\$	Al 31 de diciembre de 2017 US\$
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	253	566
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	357,497	423,989
Inventario	6	6,938	4,902
Activos por impuestos corrientes	10	70,925	61,631
Otros activos		1,290	250
Total activos corrientes		436,873	491,338
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	7	2,696	3,829
Activos por impuestos diferidos		170	170
Total activos no corrientes		2,866	3,999
TOTAL ACTIVOS		439,739	495,337
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	159,645	230,543
Obligaciones acumuladas	9	16,275	40,671
Pasivos por impuestos corrientes	10	3,224	10,181
Total pasivos corrientes		179,144	281,395
Pasivos no corrientes:			
Provisiones por beneficios a empleados	12	3,668	5,497
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	157,469	45,985
Total pasivos no corrientes		161,137	51,482
Patrimonio	14		
Capital social		40,000	40,000
Reserva legal		8,000	952
Resultados acumulados		52,352	122,402
Otros resultados integrales		(894)	(894)
Total Patrimonio		99,458	162,460
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		439,739	495,337


 Ricardo Espin Cunha
 Gerente General


 Patricia Sanipatin
 Contador

VALTROSA ASESORES S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

	Notas	Año terminado al	
		31 de diciembre de 2018 US\$	31 de diciembre de 2017 US\$
Ingresos			
Ingresos de actividades ordinarias	15	529,677	1,939,773
Total Ingresos		529,677	1,939,773
Costo de venta	16	492,923	1,642,921
Utilidad bruta en ventas		36,754	296,852
Gastos			
Gastos administrativos	17	71,463	80,106
Gastos de ventas		4,357	4,198
Gastos financieros		528	798
Total gastos		76,348	94,192
Utilidad (Pérdida) neta		(39,594)	202,660
Otros ingresos y gastos			
Otros ingresos		2,512	7,702
Otros gastos		10,821	16,823
Total otros ingresos y gastos		(8,309)	(9,121)
Utilidad (Pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		(47,903)	193,539
Participación trabajadores	10		29,030
Impuesto a la renta		13,369	40,123
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		(61,272)	124,386.38


Ricardo Espín Cuyha
Gerente General
Patricia Sanipatín
Contador

VALTROSA ASESORES S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO ECONÓMICO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	40,000	952	(894)	122,402	162,460
Otros ajustes años anteriores				(1,730)	
Apropiación de reserva		7,040		(7,048)	
Utilidad del ejercicio				(61,272)	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	40,000	8,000	(894)	52,352	(61,272)
					99,458

	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	40,000	952	(894)	(1,984)	38,074
Apropiación de reserva				124,366	124,366
Utilidad del ejercicio				122,402	122,402
Saldo al 31 de diciembre de 2017	40,000	952	(894)	122,402	162,460


Ricardo Espin Camha
Gerente General


Patricia Sanjupatin
Contador