

CONSOLIDOS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017



CONSOLIDOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de Situación Financiera separados
Estado de Resultados Integrales separados
Estado de Cambios en el Patrimonio separados
Estado de Flujos de Efectivo separados
Notas explicativas a los Estados Financieros separados

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
VPP	-	Valor Patrimonial Proporcional
JGA	-	Junta General de Accionistas

137

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
CONSOLIDOS S.A.

Guayaquil, 16 de Agosto del 2019

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de CONSOLIDOS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CONSOLIDOS S.A. al 31 de diciembre del 2018, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Fundamentos de la Opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. 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 separados de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía CONSOLIDOS S.A. de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros separados en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros separados

4. La Administración de CONSOLIDOS S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Dirección de la Compañía CONSOLIDOS S.A. son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

A los señores accionistas de
CONSOLIDOS S.A.
Guayaquil, 16 de Agosto del 2019

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

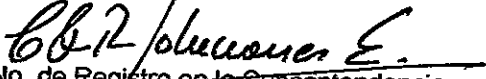
5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría (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, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

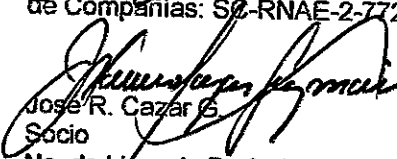
Otra cuestión

6. Los estados financieros separados adjuntos fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales de información estatutaria a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente y, por consiguiente, no incluyen los ajustes y eliminaciones necesarias para la presentación de la situación financiera y los resultados consolidados de la Compañía y sus subsidiarias. Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados y sus subsidiarias.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

7. De acuerdo con el artículo No 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el auditor externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de CONSOLIDOS S.A. de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2018 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Anexo del Informe de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.


No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: S2-RNAE-2-772


Jose R. Cazarín
Socio

No. de Licencia Profesional: 25013

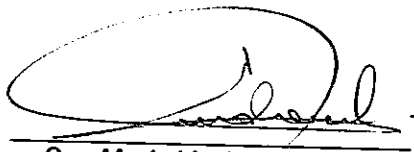


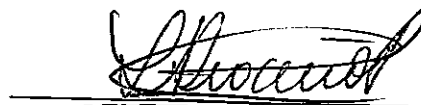
CONSOLIDOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>Reestructurado (1)</u>	
		<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	143.193	81.628
Cuentas por cobrar			
Dividendos	6	4.844	756.450
Relacionadas	11	2.651.604	2.160.213
Otros Deudores	7	163.431	1.869
		<u>2.819.879</u>	<u>2.918.532</u>
Total activos corrientes		<u>2.963.072</u>	<u>3.000.160</u>
Activos no corrientes			
Propiedades de inversión	8	424.968	424.968
Inversiones en subsidiarias y asociadas	9	1.479.599	1.889.967
Total activos no corrientes		<u>1.904.567</u>	<u>2.314.935</u>
Total activos		<u>4.867.639</u>	<u>5.315.095</u>

(1) Véase Nota 19.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.


Sra. María Verónica Jurado
Presidente


CPA. Lourdes Proaño
Contadora General



CONSOLIDOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Reestructurado (1)</u>	
	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
<u>Pasivos</u>			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar			
Proveedores	10	786	-
Relacionadas por pagar	11	382.052	592.669
Impuestos y retenciones por pagar	12	1.881	-
Otras cuentas por pagar		-	4.151
Total pasivos corrientes		384.719	596.820
Total pasivos		384.719	596.820
Patrimonio, neto		4.482.920	4.718.275
Total pasivos y patrimonio		4.867.639	5.315.095

(1) Véase Nota 19.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.


Sra. María Verónica Jurado
Presidente


CPA. Lourdes Proaño
Contadora General



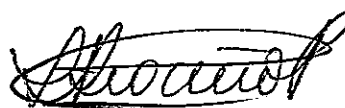
CONSOLIDOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

			<u>Reestructurado (1)</u>
	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias	16	<u>88.490</u>	<u>1.538.702</u>
Gastos:			
Operacionales	17	(223.721)	(8.599)
Administrativos	18	(26.509)	(42.908)
Financieros		<u>(867)</u>	<u>(521)</u>
(Pérdida) Utilidad Operacional		(162.607)	1.486.674
Otros ingresos, neto		7.252	-
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta		(155.355)	1.486.674
Impuesto a la renta	13	-	-
(Pérdida) Utilidad neta del año		(155.355)	1.486.674

(1) Véase Nota 19.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.


Sra. María Verónica Jurado
Presidente


CPA. Lourdes Proaño
Contadora General

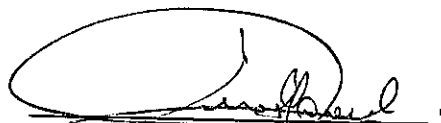


CONSOLIDOS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u> <u>social (1)</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de Enero del 2017	10.000	3.221.601	3.231.601
Utilidad neta del año	-	1.486.674	1.486.674
Saldo al 31 de Diciembre del 2017 (Reestructurado (3))	<u>10.000</u>	<u>4.708.275</u>	<u>4.718.275</u>
Saldo al 1 de Enero del 2018	10.000	4.708.275	4.718.275
Distribución de dividendos (2)	-	(80.000)	(80.000)
Pérdida neta del año	-	(155.355)	(155.355)
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	<u>10.000</u>	<u>4.472.920</u>	<u>4.482.920</u>

- (1) Véase Nota 14.
 (2) Véase Nota 15.
 (3) Véase Nota 19.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.


 Sra. María Verónica Jurado
 Presidente


 CPA. Lourdes Proaño
 Contadora General

CONSOLIDOS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

		<u>Reestructurado</u>
	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
<u>Notas</u>		
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Efectivo cobrado por dividendos	1.176.942	1.112.652
Efectivo pagado a proveedores	(190.422)	(312.349)
Otros ingresos, neto	7.252	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>993.772</u>	<u>800.303</u>
 Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Distribución de dividendos	(80.000)	-
Disminución en préstamos con partes relacionadas	(852.207)	(726.681)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(932.207)</u>	<u>(726.681)</u>
 Aumento neto de efectivo	61.565	73.622
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	81.628	8.006
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>5</u> <u>143.193</u>	<u>81.628</u>

PASAN...

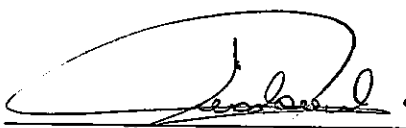
CONSOLIDOS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

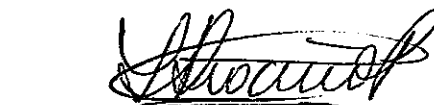
VIENEN...

Conciliación De la (Pérdida) Utilidad neta con el efectivo
neto provisto por las actividades de operación

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Reestructurado Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Notas</u>		
(Pérdida) Utilidad neta	(155.355)	1.486.674
Partidas de conciliación entre la (Pérdida) Utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Ajustes por valoración proporcional patrimonial de acciones	135.231	(1.530.103)
Total de partidas Conciliatorias	(20.124)	(43.429)
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	1.015.380	1.112.406
Disminución en cuentas por pagar	(1.484)	(268.674)
Total cambios en activos y pasivos	1.013.896	843.732
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>993.772</u>	<u>800.303</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.


Sra. María Verónica Jurado
Presidente


CPA. Lourdes Proaño
Contadora General

110

CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

CONSOLIDOS S.A. fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de Guayaquil – Ecuador en julio 28 del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil, actualmente domiciliada en el cantón Samborombón, provincia del Guayas. Con RUC # 0992761857001, y su actividad principal es de inversiones en general, con fecha de actualización 05/07/2018.

Situación del País:

Durante 2018 el crecimiento de la economía del Ecuador se ha visto desacelerada como consecuencia de la de una contracción moderada de la producción petrolera, un contexto internacional adverso, con mayor volatilidad financiera y aumentos de tasas por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos, un riesgo país que aumentó casi 200, y un tipo de cambio real que no logró depreciarse y a pesar de que existió un aumento en el precio del petróleo, acuerdos con la autoridad tributaria para la condonación de multas e intereses, el bajo dinamismo productivo, tuvo un inicial efecto primario positivo, sin embargo, se registró un déficit global del PIB en comparación con el periodo fiscal 2017.

Las autoridades económicas del nuevo gobierno, implementaron el proyecto de la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" a las situaciones mencionadas anteriormente, por lo que busca mejorar la recaudación fiscal durante el ejercicio fiscal 2019 y fomentar el ahorro y disminución de partidas gubernamentales que generan un impacto negativo dentro de la economía nacional, además, se espera contar con las estrategias económicas en cuanto a financiamiento internacional, alianzas públicas y privadas para traer inversiones, y el desmantelamiento progresivo de las salvaguardias por balanza de pagos para dinamizar la economía. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, a pesar que se cuenta con reformas económicas, lo cual pretenden generar nuevas formas de generar ingresos con el fin de restaurar la economía.

Situación Financiera:

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 la Compañía incurrió en una pérdida neta de US\$ 155.355.

Si bien la Compañía presenta pérdida cuenta con una adecuada estructura patrimonial, sin embargo, la Administración de la Compañía, se encuentra analizando distintas alternativas para continuar con el proceso de mejora financiera, que permita revertir la situación antes descrita y tornar rentables las operaciones en el mediano plazo.

Los estados financieros deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros separados.

(Véase página siguiente)

CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases para la Preparación de los Estados Financieros Separados

Los presentes estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre del 2018, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, no se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes.

i) Bases de medición

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

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

ii) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

iii) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

iv) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas.

(Véase página siguiente)

CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionada con el siguiente concepto:

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar. La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad.

2.3 Activos y Pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) valor razonable con cambios en resultados; ii) Préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo Activos financieros en las categorías i) Préstamos y cuentas por cobrar. Además, se mantuvo únicamente pasivos financieros en las categorías de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados por las Cuentas por cobrar Dividendos, los cuales 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 los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representan las cuentas por pagar a Proveedores. 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.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

(Véase página siguiente)

CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior

i) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por relacionadas por concepto de préstamos y dividendos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

ii) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes, servicios y préstamos adquiridos de relacionadas en el curso normal de los negocios, medidos a su costo amortizado.

2.3.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.3.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera separado, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.4 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de

CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa.

2.5 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan al costo al reconocimiento inicial y posteriormente al costo histórico y pérdidas por deterioro si las hubiere.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión.

El costo de activos construidos por la Compañía incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto y los costos por préstamos capitalizados.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

Cuando se vende una propiedad de inversión que se clasificó anteriormente como propiedad, planta y equipo, cualquier monto relacionado incluido en la reserva de revaluación se transfiere a las ganancias acumuladas.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedad, planta y equipo, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

2.6 Inversiones en subsidiarias y asociadas

Corresponde a inversiones: a) en subsidiarias con una participación mayor igual al 50% es decir ejercen control de la entidad y con las cuales se consolida y; b) en asociadas con una participación menor al 50% sin ejercer control y sin tener influencia significativa.

El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

(Véase página siguiente)

CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de política financiera y de operación de la asociada, sin llegar a tener control.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias y asociadas son registradas al costo y se ajustará posteriormente al valor patrimonial proporcional para reflejar su participación tanto en el resultado como en el otro resultado integral. Si al final de un período contable, hay indicios de que se ha deteriorado el valor de una inversión en una subsidiaria o asociada, se evalúa el deterioro del valor del importe en libros completo de la inversión. Si se determina que el importe en libros de la inversión es inferior a su importe recuperable, se reduce el importe en libros al importe recuperable y se reconoce de inmediato una pérdida por deterioro del valor en los resultados. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias y asociadas son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de dividendos.

2.7 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados preparados bajo NIIF para PYMES. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- i) las diferencias temporarias deducibles;
- ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. La Compañía en base a sus proyecciones considera que podrá utilizar este beneficio fiscal.

(Véase página siguiente)



CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados preparados bajo NIIF.

2.8 Participación de los trabajadores en las utilidades

La Compañía no cuenta con trabajadores registrados durante el periodo fiscal.

La Compañía establece que el 15 % de participación a utilidades debe ser calculado sobre las utilidades líquidas es decir la diferencia entre el total de ingresos y total de costos y gastos, no obstante, como la compañía no tendría trabajadores, no existe obligación de repartición de utilidades

2.9 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros separados, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.10 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 sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida 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 incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

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 (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.11 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos de la Compañía se calculan al valor razonable por los dividendos percibidos de las ganancias obtenidas en la cual la compañía es accionista.

(Véase página siguiente)

CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.12 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

2.13 Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de liquidez, de crédito y de mercado (tasas de interés, tipo de cambio, y otros). La Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La administración de riesgos se efectúa a través de un análisis desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo, sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría.

a) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de contabilidad. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo depositado en bancos.

Respecto a los bancos e 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 "AAA-".

b) Riesgo de mercado

Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

(Véase página siguiente)

CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de un mercado competitivo, y fijas. El endeudamiento de la compañía es principalmente con partes relacionadas a tasas adecuadas y a plazos apropiados que no afectan su flujo de caja.

c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez al 31 de diciembre del 2018 y 2017, ha sido los dividendos repartidos y pagados por sus asociadas además de las cuentas por pagar Relacionadas. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

3.2 Administración del riesgo de capital

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 fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Total deuda con terceros	384.719	596.820
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(143.193)	(81.628)
Deuda neta	241.526	515.192
Total patrimonio	4.482.920	4.718.275
Ratio de apalancamiento	<u>0,05</u>	<u>0,11</u>

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente, del financiamiento con partes relacionadas.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	143.193	-	81.628	-
Total activos financieros	<u>143.193</u>	<u>-</u>	<u>81.628</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros				
Proveedores	786	-	-	-
Total pasivos financieros	<u>786</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por pagar proveedores se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Banco Pichincha C.A.	143.193	81.628
	<u>143.193</u>	<u>81.628</u>

Véase además Nota 2.2

6. CUENTAS POR COBRAR - DIVIDENDOS

Composición:

(Véase página siguiente)



CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Asistencia Medica Especializada del Ecuador Mediasist Ecuador S.A. (1)	-	47.795
Plus Services S.A. Corpserviplus (2)	-	462.179
Selbrin S.A. (3)	4.844	6.806
Tasiste S.A. (4)	-	239.670
	<u>4.844</u>	<u>756.450</u>

- (1) Correspondían a dividendos repartidos del año 2013 por US\$9.673; año 2015 por US\$34.812 y año 2016 por US\$3.310 pendientes de cobro, los cuales en el año 2018 fueron cancelados.
- (2) Correspondían a dividendos repartidos del año 2012 por US\$99.608; año 2013 por US\$212.232; año 2014 por US\$56.247 y año 2015 por US\$94.092 pendientes de cobro, los cuales en el año 2018 fueron cancelados.
- (3) Corresponden a dividendos repartidos del año 2013 por US\$1.908; año 2015 por US\$2.169; año 2016 por US\$329 y año 2017 por US\$438 pendientes de cobro. (2017: año 2012 por US\$2.290; año 2013 por US\$2.018; año 2015 por US\$2.169 y año 2016 por US\$329).
- (4) Correspondían a dividendos repartidos del año 2013 por US\$32.026; año 2015 por US\$144.494 y año 2016 por US\$63.150 pendientes de cobro, los cuales en el año 2018 fueron cancelados.

7. OTROS DEUDORES

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Anticipos a proveedores (1)	-	1.869
Deudores varios (2)	163.431	-
	<u>163.431</u>	<u>1.869</u>

- (1) Correspondían a valores entregados para adquisición de servicios, los mismos que se liquidaron al mes siguiente y no generaron intereses.
- (2) Corresponden a préstamos entregados para capital de trabajo, los mismos que no devengan intereses y se estima cobrar en el corto plazo.

8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Composición:

(Véase página siguiente)

CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Terreno	424.968	424.968
	<u>424.968</u>	<u>424.968</u>

Movimiento:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Saldo neto al Inicio del año	424.968	422.122
(+) Reclasificaciones	-	2.846
Saldo neto al final del año	<u>424.968</u>	<u>424.968</u>

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Composición:

(Véase página siguiente)

CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad</u>	<u>% de participación en el patrimonio</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>			<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>		
			<u>Costo</u>	<u>Ajustes Valor Patrimonial Proporcional (VPP)</u>	<u>TOTAL VPP</u>	<u>Costo</u>	<u>Ajustes Valor Patrimonial Proporcional (VPP)</u>	<u>TOTAL VPP</u>
Asistencia Especializada del Ecuador Geaecuador S.A. (1)	40%	1	4.000	2.909	6.909	4.000	208.364	212.364
Selbrin S.A. (2)	40%	1	320	1.543	1.863	320	1.778	2.098
Tasiste S.A. (3)	40%	1	4.000	(4.000)	-	4.000	37.221	41.221
Plus Services S.A. Corpserviplus (4)	40%	1	150.320	121.284	271.604	150.320	262.603	412.923
Serviasistencia del Ecuador S.A. (5)	40%	1	4.000	28.606	32.606	4.000	55.340	59.340
Asistencia Especializada del Ecuador Mediasist Ecuador S.A. (6)	40%	1	86.000	37.405	123.405	86.000	51.828	137.828
Grupo Especializada de Asistencia de Colombia S.A.S. (7)	40%	1	150.198	(150.198)	-	-	-	-
Inmobiliaria Novaconsolidos S.A. (8)	98%	1	784	979.239	980.023	784	979.239	980.023
Inmobiliaria Semgroup S.A. (9)	98%	1	784	62.405	63.189	784	43.386	44.170
			<u>400.406</u>	<u>1.079.193</u>	<u>1.479.599</u>	<u>250.208</u>	<u>1.639.759</u>	<u>1.889.967</u>

- (1) Actividades de asistencia mecánica automotriz.
(2) Actividades de instalación, mantenimiento y reparación de sistemas eléctricos.
(3) Actividades de remolque y asistencia en carreteras.

(Véase página siguiente)

CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Actividades de contestación de teléfonos.
- (5) Actividades de asistencia mecánica y automotriz.
- (6) Actividades de prestación de asistencia médica.
- (7) Actividades de asistencia mecánica automotriz.
- (8) Actividades de inmobiliarias.
- (9) Actividades de administración, mantenimiento y corretaje de toda clase de bienes inmuebles, de manera especial.

Los saldos se originan por la compra de acciones ordinarias y nominativas de valor nominal un dólar de los Estados Unidos de América. Véase además Nota 2.6.

10. CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2017</u>
Locales	786	-
	<u>786</u>	<u>-</u>

Corresponden a proveedores de suministros y servicios profesionales. Los mismos otorgan un crédito máximo de 180 días, y no devengan intereses.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma:

(Véase página siguiente)

CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Relacionadas por cobrar - corto plazo</u>		
Inmobiliaria Novaconsolidos (1)	821.092	553.484
South Ecuameridian S.A. (1)	216.084	278.124
Jaime Vinuesa (1)	194.593	132.551
Semholding S.A. (1)	1.399.711	1.033.941
Carlos Jurado Vinuesa (1)	11.914	11.914
Gea Colombia (1)	-	150.199
María Verónica Jurado Béjar (1)	4.105	-
Eduardo Xavier Jurado Béjar (1)	4.105	-
	<u>2.651.604</u>	<u>2.160.213</u>
<u>Relacionadas por pagar - corto plazo</u>		
Controldata S.A. (2)	280.983	462.079
Inmobiliaria Semgroup S.A. (2)	89.687	130.590
María Verónica Jurado Béjar (3)	11.382	-
	<u>382.052</u>	<u>592.669</u>

- (1) Corresponden a préstamos entregados para capital de trabajo, los mismos que no devengan intereses y se estima cobrar en el corto plazo.
- (2) Corresponden a préstamos recibidos para capital de trabajo, los mismos que no devengan intereses y se estima liquidarlos en el corto plazo.
- (3) Corresponden a dividendos distribuidos en el año 2018 pendientes de pago, los mismos que no devengan intereses y se estima liquidarlos en el corto plazo.

Actividades de las Relacionadas:

- **South Ecuameridian S.A.:** Actividades de venta al por mayor y menor de plantas de aguas residuales municipales e industriales, asesoramientos empresariales, asesoramiento y diseño de software y sistema informático, ingeniería industrial, venta al por mayor y menor de software y sistemas informáticos.
- **Inmobiliaria Novaconsolidos S.A.:** Actividades de inmobiliarias.
- **Semholding S.A.:** Adquisición de acciones y/o participaciones o derechos en sociedades en general.
- **Controldata S.A.:** Venta al por menor por comisionistas (no dependientes de comercios); incluye actividades de casas de subastas (al por menor).
- **Inmobiliaria Semgroup S.A.:** Actividades de administración, mantenimiento y corretaje de toda clase de bienes inmuebles, de manera especial.

CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2017</u>
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	1.881	-
	<u>1.881</u>	<u>-</u>

Estos valores fueron cancelados al mes siguiente al Servicio de Rentas Internas de acuerdo con el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes.

13. IMPUESTO A LA RENTA

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados y otros resultados integrales separado se compone de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2017</u>
Impuesto a la renta corriente	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

La Compañía no tiene impuesto a la renta debido a que todos sus ingresos son exentos debido a la naturaleza de su actividad. Véase además Nota 2.7

2. Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2018 y 2017 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	(155.355)	1.486.674
<u>Diferencias Permanentes</u>		
Dividendos exentos y efecto por método de participación	(88.490)	(1.538.702)
Otras rentas exentas	-	-
Gastos no deducibles	1.066	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	223.721	8.599
Total Diferencias Permanentes	136.297	(1.530.103)
Pérdida Gravable	(19.058)	(43.429)
Impuesto a la renta Causado 25% (2017: 22%)	-	-
Anticipo calculado (impuesto mínimo)	-	-
Impuesto a la renta causado	-	-

3. Impuesto diferido activo

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía presentó una pérdida fiscal por US\$19.058 (2017: US\$43.429), de acuerdo con la legislación tributaria vigente, puede ser compensada de ganancias futuras hasta en los cinco ejercicios fiscales siguiente a razón de un 25% de la utilidad gravable, siempre y cuando, no exceda del 50% de la ganancia del periodo. Esta pérdida tributaria daría lugar a un impuesto activo por US\$4.765 (2017: US\$9.554), el mismo que conservadoramente no ha sido registrado por parte de la administración por considerar que bajo los elementos de juicio disponible a la fecha no existe la certeza que dichas pérdidas puedan compensarse con ganancias fiscales con periodos posteriores o créditos fiscales no utilizados (Véase además Nota 2.7).

Otros asuntos – Reformas Tributarias

“Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal”: El 21 de agosto del 2018 se publicó el referido documento en el Registro Oficial No. 309, donde entre otros aspectos, se dispone lo siguiente:

- Remisión de interés, multas y recargos del 100% del saldo de las obligaciones tributarias o fiscales internas cuya recaudación y/o Administración corresponda únicamente al Servicio de Rentas Internas, con sus respectivos términos y condiciones.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, las que se encuentre en firme hasta el 2 de abril del 2018, con sus condiciones y requisitos establecidos.

(Véase página siguiente)

CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Modificación Art. 7 RALRTI donde las ausencias del país serán consideradas esporádicas en la medida en que no excedan los ocho (8) días corridos.
- Derogación párrafo Art. 77 RALRTI saldo del anticipo impuesto a la renta pagado para el año 2019.
- Derogación párrafo Art. 79 RALRTI al derogarse lo anteriormente mencionado también se deroga pago definitivo de impuesto a la renta en los casos en que el anticipo impuesto a la renta sea mayor al impuesto a la renta causado para el periodo fiscal año 2019.
- En los casos en que el Anticipo Impuesto a la Renta sea mayor al Impuesto a la renta causado se tomará como crédito tributario para el año 2019.
- Modificación párrafo Art. 125 RALRTI, no aplicará la exención de retenciones en la fuente conforme a lo indicado en la resolución 509 del año 2015, cuando la sociedad que distribuya el dividendo haya, previo a su distribución, incumplido con el deber de informar sobre la composición societaria correspondiente a dicho dividendo, conforme las disposiciones aplicables del presente Reglamento, dicha sociedad procederá con la respectiva retención en la fuente del impuesto a la renta.
- Creación del Art. Imnumerado RALRTI, entre Art. 125 y Art. 126 donde se aclara la forma de proceder a la retención en la fuente por dividendos:

Art. (...).- Para la aplicación del porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado se deberán considerar las siguientes reglas:

a) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 28%, el porcentaje de retención será 7%.
b) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 25% o menor, el porcentaje de retención será 10%.

c) Para el caso de personas naturales receptoras del dividendo o utilidad, el Servicio de Rentas Internas establecerá los respectivos porcentajes de retención, a través de resolución de carácter general.
- Modificación Art. 21 del Reglamento de aplicación ISD, derogación del ISD bajo compensación: Cuando existan casos de compensación de créditos, y del neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, resultare un valor a favor de la sociedad extranjera, la base imponible estará constituida por el saldo neto transferido.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

(Véase página siguiente)

CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)”: El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

(Véase página siguiente)

CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, no se esperan efectos en sus operaciones; no obstante, la compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018, el capital social de la compañía CONSOLIDOS S.A., está conformado por

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor US\$</u>
Eduardo Xavier Jurado Bejar	5.000	5.000
María Verónica Jurado Bejar	5.000	5.000
	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>

15. DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS Y PAGADOS

Durante el año 2018 se ha efectuado la siguiente distribución y pago de dividendos sobre utilidades a accionistas de CONSOLIDOS S.A., los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dividendos distribuidos sobre utilidades de años anteriores (1)	80.000	-
	<u>80.000</u>	<u>-</u>

- (1) Distribución y pago de dividendos aprobado en Acta de Junta General de Accionistas de fecha 2 de mayo del 2018 compuesta por utilidades del año 2014 por US\$80.000.

16. INGRESOS OPERACIONALES

Composición:

(Véase página siguiente)

CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Ingresos de Estimación Valor Patrimonial Proporcional (VPP)	88.490	1.538.702
	<u>88.490</u>	<u>1.538.702</u>

17. GASTOS OPERACIONALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Gastos de Estimación de Valor Patrimonial Proporcional (VPP)	223.721	8.599
	<u>223.721</u>	<u>8.599</u>

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Suministros de oficina	16	107
Gastos legales	19	13.672
Honorarios profesionales	700	-
Alicuotas	11.226	12.532
IVA al gasto	84	536
Gastos no deducibles	1.066	-
Impuestos, tasas y contribuciones	13.398	16.061
	<u>26.509</u>	<u>42.908</u>

19. REESTRUCTURACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS PRESENTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

A continuación, se refleja las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros separados y los previamente presentados al 31 de diciembre del 2017:

(Véase página siguiente)

CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de situación financiera:</u>			
<u>Activo</u>			
Activos corrientes	3.000.160	-	3.000.160
Activos no corrientes (1)	2.314.935	1.639.759	675.176
Total del activo	<u>5.315.095</u>	<u>1.639.759</u>	<u>3.675.336</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes	596.820	-	596.820
Pasivos no corrientes	-	-	-
Total del pasivo	<u>596.820</u>	<u>-</u>	<u>596.820</u>
Patrimonio (1)	4.718.275	1.639.759	3.078.516
Total del pasivo y patrimonio	<u>5.315.095</u>	<u>1.639.759</u>	<u>3.675.336</u>

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de resultados integrales</u>			
Ingresos de actividades ordinarias (1)	<u>1.538.702</u>	<u>1.285.572</u>	<u>253.130</u>
Gastos operacionales (1)	(8.599)	(8.599)	-
Gastos administrativos	(42.908)	-	(42.908)
Gastos financieros	(521)	-	(521)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>1.486.674</u>	<u>1.276.973</u>	<u>209.701</u>
Impuesto a las ganancias	-	-	-
Utilidad neta del año	<u>1.486.674</u>	<u>1.276.973</u>	<u>209.701</u>

- (1) Corresponde a la corrección por los ajustes al Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de las inversiones en subsidiarias y asociadas según la Sección 14 de las NIIF para PYMES, que también generó un incremento en los ingresos y los gastos operacionales por los ajustes mencionados.

CONSOLIDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados (16 de Agosto del 2019), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, que corresponden a los estados financieros separados bajo NIIF para PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 31 de Julio del 2019 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

* * * * *

