

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas:

US\$	-	Dólar estadounidense.
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Asesoramiento Empresarial Colecsis S.A.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 804 y 806

T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Miguel M. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401

T +593 (4) 2583 755
Guayaquil - Ecuador EC090506

www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de:

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

Quito, 16 de abril del 2018

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Asesoramiento Empresarial Colecsis S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Asesoramiento Empresarial Colecsis S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Asesoramiento Empresarial Colecsis S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (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 las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

A la Junta de Directores y Accionistas de:
ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS
Quito, 16 de abril del 2018

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Directores y Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. A la fecha de este informe no hemos recibido esta información y se espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el informe anual de los Administradores a la Junta General de Directores y Accionistas, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Asesoramiento Empresarial Colecsis S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

A la Junta de Directores y Accionistas de:
ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS
Quito, 16 de abril del 2018

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material 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 un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de 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 eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o 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 o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría 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 si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

A la Junta de Directores y Accionistas de:
ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS
Quito, 16 de abril del 2018

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de la Compañía Asesoramiento Empresarial Colecsis S.A., se emite por separado.



Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2017	2016
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	278.459	142.114
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	-	332.492
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados		1.041	1.010
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	431.534	88.756
Cuentas por cobrar empleados	8	27.122	24.797
Impuestos por recuperar	9	150.707	96.563
Otras cuentas por cobrar		10.504	9.490
Total activos corrientes		899.367	695.222
Activos no corrientes:			
Equipos	10	1.508	2.085
Total activos no corrientes		1.508	2.085
Total activos		900.875	697.307

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



Patricio Álvarez
Gerente General



Freddy Salazar
Contador General

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	2017	2016
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	491.344	374.211
Beneficios sociales	12	47.420	43.337
Impuestos por pagar		8.911	17.432
Otras cuentas por pagar		12.119	10.436
Total pasivos corrientes		559.794	445.416
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	12 y 13	221.627	191.141
Total pasivos no corrientes		221.627	191.141
Total pasivos		781.421	636.557
Patrimonio			
Capital social	15	10.000	10.000
Reservas	16	82.559	82.559
Superávit por revaluación	16	51	-
Otros resultados Integrales		20.664	(3.577)
Resultados acumulados	16	6.180	(28.232)
Total patrimonio		119.454	60.750
Total pasivos y patrimonio		900.875	697.307

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

Patricio Álvarez
Gerente GeneralFreddy Salazar
Contador General

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	2016
Ingresos operacionales	17	1.904.008	1.774.289
Gastos operativos:			
De administración	18	(1.740.620)	(1.617.961)
De venta	18	(114.540)	(124.149)
Utilidad operacional		48.846	32.179
Otros ingresos, netos		2.824	3.640
Utilidad antes de impuesto a la renta		51.670	35.819
Impuesto a la renta	14	(17.258)	(14.076)
		34.412	21.743
Ganancia actuariales		24.241	1.576
Superávit por revaluación		51	-
Utilidad neta y resultado integral del año		58.704	23.319

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Patricio Álvarez
Gerente General



Freddy Salazar
Contador General

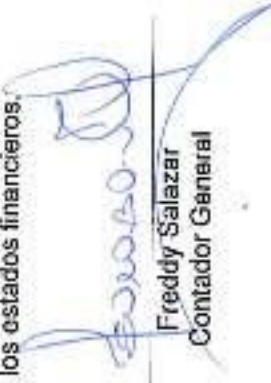
ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reservas			Superávit por revaluación	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
		Reserva Legal	Reserva Facultativa					
Saldo al 31 de enero del 2016	10.000	5.256	-	-	-	(5.153)	27.328	37.431
Según resolución de Junta General de Accionistas del 28 de abril del 2016	-	-	77.303	-	-	-	(77.303)	-
Apropiación a reserva facultativa	-	-	-	-	-	1.576	21.743	23.319
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	10.000	5.256	77.303	-	-	(3.577)	(28.232)	60.750
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	51	51	24.241	34.412	58.704
	10.000	5.256	77.303	51	51	20.664	6.180	119.454

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


Patricio Álvarez
Gerente General


Freddy Salazar
Contador General

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de (en) las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		1.557.889	1.847.339
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.738.513)	(1.703.261)
Otros ingresos, netos		2.824	11.555
Impuesto a la renta	14	(17.258)	(14.075)
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(195.058)	141.557
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados		(31)	(1.010)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	332.492	-
Adiciones de equipos	10	(1.058)	-
Efectivo provisto por (utilizado en) en actividades de inversión		331.403	(1.010)
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Incremento neto de efectivo y equivalente de efectivo		136.345	140.547
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		142.114	1.557
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	278.459	142.114

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



Patricio Álvarez
Gerente General



Freddy Salazar
Contador General

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		51.670	35.619
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciación	10	1.384	1.521
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	13	54.727	-
		<u>107.781</u>	<u>37.340</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(346.117)	64.345
Cuentas por pagar		117.164	82.553
Impuestos		(54.144)	(34.974)
Beneficios empleados		(21.656)	(7.123)
Otros pasivos		1.934	(594)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(195.058)</u>	<u>141.557</u>

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



Patricio Álvarez
Gerente General



Freddy Salazar
Contador General

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Asesoramiento Empresarial Colecsis S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 20 de mayo del 2005. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Quito.

El objeto social de la Compañía es la prestación de servicios especializados a favor de terceras personas, naturales o jurídicas, especialmente aquellos relacionados con las siguientes actividades: i) finanzas corporativas, contabilidad y legal; ii) comercio exterior, iii) administración y gestión de empresas; selección, entrenamiento, capacitación y evaluación de personal, administración de nóminas, definición y descripción de puestos y perfiles de competencias y, en general, asesoría y gestión de recursos humanos; iv) mercadeo, promoción, ventas y eventos, informática y soluciones tecnológicas.

En la actualidad la Compañía se dedica a la prestación de servicios relacionados a finanzas corporativas, contables y gestión de empresas para sus compañías relacionadas.

Asesoramiento Empresarial Colecsis S.A. es una subsidiaria de Corporación Empresarial S.A. CORPESA, empresa domiciliada en el Ecuador, quien posee el 99,99% del capital social.

1.2 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

Por su parte la Compañía ha logrado mantener la liquidez, calidad crediticia y solvencia, producto de una adecuada administración de sus políticas de gestión de riesgo y liquidez. La Administración considera que cuenta con las herramientas y controles necesarios que le permiten aprovechar este nuevo impulso económico.

1.3 Aprobación de los estados financieros

(Véase página siguiente)

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL S.A. COLECSIS

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 12 de abril del 2018 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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 las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)