



**GEODATA ENGINEERING SPA**  
**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

Quito, 27 de abril del 2018

## INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES DE LA JUNTA DE DIRECTORES DE LA COMPAÑÍA  
GEODATA ENGINEERING S.P.A. ECUADOR

### Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

#### Opinión con salvedad

1. Hemos auditado los estados financieros de la compañía **GEODATA ENGINEERING S.P.A. ECUADOR**, que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado del flujo de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de la cuestión descrita en la sección Fundamentos de la opinión con salvedades de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía a 31 de diciembre de 2017, así como el resultado de las operaciones y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### Fundamento de la opinión con salvedad

- ✓ A la fecha de los Estados Financieros 31 de diciembre del 2017, no se ha podido *facturar* el valor de USD \$7.231.010 de acuerdo a lo establecido en la NOTA 4(ii) del Proyecto Villadora con la Asociación Astec que ya se encuentra terminado. Para este proyecto se ha realizado una provisión para gastos por un valor de USD \$5.227.045 de acuerdo a lo establecido en la NOTA 14. La compañía se encontraba en proceso extrajudicial en la Corte Internacional de Arbitraje de la Cámara de Comercio

Internacional con sede en París. Desde el 26 de marzo del 2014 fecha en la cual se realizó un acuerdo transaccional con el propósito de arreglar los asuntos pendientes entre Geodata y Astec, lo que permitirá a la compañía facturar las provisiones realizadas. Hasta la fecha de este informe la compañía no ha facturado las provisiones realizadas.

2. 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 el párrafo *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales, conjuntamente con los requerimientos establecidos que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

#### **Responsabilidades de la dirección de la compañía con relación a los estados financieros.**

3. La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno que la dirección consideró 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 dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la entidad y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la entidad 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 con relación con la auditoría de los estados financieros.**

4. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida 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, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

**Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios**

5. Nuestra opinión sobre cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) de la compañía al 31 de diciembre de 2017, se emiten por separado.

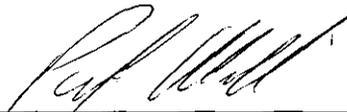


**Doctor José Villavicencio Rosero MSC**  
**AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342  
Inglaterra E3-263 y Av. Amazonas Edif. Centro Ejecutivo, Piso 5 Of. 502 Teléfonos:  
2257405 – 2243768 E-mail: [auditjvr@netlife.ec](mailto:auditjvr@netlife.ec)  
Quito – Ecuador

**GEODATA ENGINEERING S.P.A. ECUADOR**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**(Expresado en Dólares)**

<u>ACTIVOS</u>	NOTAS	2016	2017
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	3.019	1.915
WIP por cobrar	4	8.123.575	8.177.674
Clientes Relacionados	5	499.064	1.078.032
Cuentas por Cobrar Fiscales	6	601.262	620.609
Anticipos Proveedores	7	124.925	14.244
<b>Total activos corrientes</b>		<b>9.351.845</b>	<b>9.892.473</b>
 <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad, planta y equipo	8	54.942	52.401
Otros Activos No Corrientes	9	254.294	416.794
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>309.236</b>	<b>469.195</b>
 <b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>9.661.081</b>	<b>10.361.669</b>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**



**Ing. Pierluigi Nionelli**  
**Gerente General**

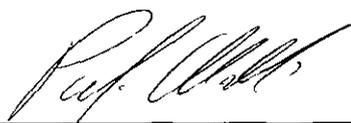


**Ing. Lorena Silva**  
**Contadora General**

**GEODATA ENGINEERING S.P.A. ECUADOR**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**(Expresado en Dólares)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	NOTAS	2016	2017
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas y Doc. por pagar No Relacionadas	10	138.756	89.166
Impuestos por pagar	11	21.854	2.799
Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas	12	3.023.867	4.061.322
Anticipos de Clientes	13	305.814	305.814
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>3.490.291</b>	<b>4.459.101</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Provisiones de Gastos	14	5.227.045	5.227.045
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>5.227.045</b>	<b>5.227.045</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>8.717.336</b>	<b>9.686.145</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	15	2.000	2.000
Utilidades no Distr. Años Ant.		912.029	947.631
Resultados Acum. por Aplicación de NIIF's	16	(5.885)	(5.885)
Utilidad / Pérdida del ejercicio		35.601	(268.221)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>943.746</b>	<b>675.524</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>9.661.081</b>	<b>10.361.669</b>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

  
 \_\_\_\_\_  
**Ing. Pierluigi Nionelli**  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
**Ing. Lorena Silva**  
 Contadora General

**GEODATA ENGINEERING S.P.A. ECUADOR**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**(Expresado en Dólares)**

INGRESOS	NOTAS	2016	2017
<b><u>INGRESOS OPERACIONALES</u></b>			
Ingresos por Servicios		346.219	89.099
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>346.219</b>	<b>89.099</b>
<b><u>(-) GASTOS DE OPERACIÓN</u></b>			
Gastos administrativos		(318.036)	(357.481)
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
Gastos bancarios		(230)	(421)
Impuestos a la salida de divisas		-	-
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<b>(318.266)</b>	<b>(357.902)</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL</b>		<b>27.953</b>	<b>(268.803)</b>
<b><u>(+/-) OTROS INGRESOS Y GASTOS</u></b>			
Otros Ingresos		20.820	609
Otros Gastos		-	(28)
<b>UTILIDAD CONTABLE</b>		<b>48.773</b>	<b>(268.221)</b>
 Impuesto a la Renta		 13.172	 -
<b>UTILIDAD/PÉRDIDA NETA</b>		<b>35.601</b>	<b>(268.221)</b>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**



Ing. Pierluigi Nionelli  
Gerente General



Ing. Lorena Silva  
Contadora General

**GEODATA ENGINEERING S.P.A. ECUADOR**  
**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO**  
**POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares)

	2016	2017
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>	<b>(60.110)</b>	<b>2.085</b>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>211.824</b>	<b>1.795.898</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	211.824	1.795.898
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>	<b>(273.509)</b>	<b>(1.793.399)</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-	(1.793.399)
Otros pagos por actividades de operación	(273.509)	-
<b>Otras entradas (salidas) de efectivo</b>	<b>1.575</b>	<b>(414)</b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>	<b>-</b>	<b>(3.190)</b>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-	(3.190)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIV.</b>	<b>(60.110)</b>	<b>(1.105)</b>
EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL PER.	63.129	3.019
<b>EFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b><u>3.019</u></b>	<b><u>1.915</u></b>
 <b>CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>		
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMP. A LA RENTA</b>	<b>48.773</b>	<b>(268.221)</b>
<b><u>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</u></b>	<b>28.034</b>	<b>5.731</b>
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	14.862	5.731
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	13.172	-
<b><u>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</u></b>	<b>(136.915)</b>	<b>264.576</b>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(135.926)	(625.943)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(5.559)	-
(Incremento) disminución en otros activos	-	(91.462)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	(44.150)	981.982
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	48.720	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de oper.</b>	<b><u>(60.110)</u></b>	<b><u>2.085</u></b>

  
**Ing. Pierluigi Nionelli**  
Gerente General

  
**Ing. Lorena Silva**  
Contadora General

**GEODATA ENGINEERING S.P.A. ECUADOR**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
 (Expresado en dólares)

CONCEPTO	CAPITAL	RESULTADOS ACUM. APL. NIIF's	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS AÑOS ANTERIORES	UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial	2.000	(5.885)	912.029	35.601	943.746
Transferencia de Resultados a cuentas patrimoniales				(35.601)	-
Transferencia a Crédito Tributario			35.601		-
Utilidad / Pérdida del Ejercicio				(268.221)	(268.221)
Impuesto a la Renta					-
<b>SALDO NETO DEL PATRIMONIO</b>	<b>2.000</b>	<b>(5.885)</b>	<b>947.631</b>	<b>(268.221)</b>	<b>675.524</b>



**Ing. Piedruigi Nionelli**  
Gerente General



**Ing. Lorena Silva**  
Contadora General

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

### 1. Antecedentes

---

GEODATA S.P.A. ECUADOR es una sucursal de GEODATA ITALIA autorizada legalmente para su funcionamiento en el Ecuador el 30 de marzo del 2009 según Resolución No.09.Q.IJ.1308 emitida por la Superintendencia de Compañías, cuyo objetivo principal es investigación, estudios, consultorías y proyectos en el campo de la ingeniería ambiental, civil, industrial y minera.

Durante el año 2009 y 2010, Geodata en el Ecuador se asoció con empresas consultoras nacionales como ASTEC e internacionales como las Empresas Chinas: Sinohydro y YellowRiver en la consultoría para proyectos Hidroeléctricos en el Ecuador, como son Minas La Unión, Villadora Chontal y Coca Codo Sinclair. Proyectos que en su mayoría son de interés Estatal.

Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### 2. Políticas Contables Significativas

---

La contabilidad de GEODATA S.P.A., se lleva en Dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador a partir del año 2000.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

#### a) Bases de presentación

La compañía ha preparado los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2017 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y representan la adopción integral, explícitas y sin reservas de las referidas Normas Internacionales.

A menos que se exprese lo contrario todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los Estados Financieros.

#### **b) Ingresos**

Principalmente corresponde a la prestación de servicios de Ingeniería en la ejecución de los Proyectos: Villadora Chontal y Minas Unión. El ingreso es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente.

#### **c) Gastos Operacionales**

Los costos y gastos operacionales se reconocen en los resultados al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

#### **d) Valuación de Propiedad, Planta y Equipo**

Muebles, Maquinaria y Equipos se valorizan al costo de adquisición. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio.

Para Edificios se realizó un avalúo con fecha 16 de diciembre de 2011, por el Perito Valuador Manuel Guayasamín con número de autorización SBS-INJ-2005-0690

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

<u>Detalle</u>	<u>Vida Útil</u>
Muebles y Enseres	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Equipo de Computación	3 años
Edificios	20 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera.

No se identificaron indicadores de deterioro, a la fecha del estado financiero.

#### e) Provisiones y Contingencias

Los gastos relativos a provisiones de diverso tipo se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación asumida, legal o contractual como resultado de eventos pasados, con lo que es probable que un flujo de recursos deba ser usado para cancelar la obligación y el monto de la misma pueda ser estimado confiablemente, así como por contratos onerosos donde el flujo de fondos para cancelar las obligaciones puede ser estimado. Las provisiones no se reconocen para futuras pérdidas operacionales.

Las provisiones para gastos no han sido reconocidas a valor presente.

#### f) Impuestos

**Impuesto a la Renta:** El impuesto a la renta es reconocido en resultados, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio.

**Impuesto a la renta corriente:** El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% para el año 2016. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos Totales	0,40%
Patrimonio Total	0,20%
Ingresos Gravados con Impuesto a la Renta	0,40%
Costos y Gastos deducibles impuesto a la renta	0,20%

**Otros impuestos:** Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras

cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor Agregado, se muestra al valor recuperable.

**g) Capital Social**

Es el asignado por la casa Matriz GEODATA S.P.A. Italia.

**h) Resultados Acumulados**

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera 1 (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes de los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo.

**g) Gestión de Riesgos.**

La Administración es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

✓ Riesgo país.

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política e económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. El riesgo País al 31 de diciembre del 2017 fue de 4,59% (459).

✓ Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos, que son liquidados mediante la entrega de efectivo.

La Dirección maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos reales.

✓ Riesgo operacional

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida.

**3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

---

Corresponde al efectivo que la compañía al 31 de diciembre del 2017 mantiene en las siguientes cuentas:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Banco Pichincha Cta. 3430552504	<u>3.019</u>	<u>1.915</u>
<b>Total</b>	<b>3.019</b>	<b>1.915</b>

**4. WIP por cobrar**

---

La compañía opera bajo la modalidad WIP (Work In Process) que corresponden a proyectos que todavía no se han concluido pero ya han incurrido en una inversión de capital, estos valores representan cuentas por cobrar a los contratistas.

Al 31 de diciembre del 2017 estas cuentas y documentos por cobrar clientes se detallan a continuación:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Ingeconsult	144.000	-
WIP Proyetos en Ejecución	-	72.000
WIP Delsitanisagua	748.564 (i)	874.663
WIP Villadora Asociación Geodata Astec	<u>7.231.010 (ii)</u>	<u>7.231.010</u>
<b>Total</b>	<b>8.123.575</b>	<b>8.177.674</b>

- (i) Un detalle del proyecto Delsitanisagua que se mantiene sin determinar el porcentaje de avance del proyecto, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Valor del Contrato	2.229.562
Valor Facturado	<u>(1.354.899)</u>
<b>Saldo Final</b>	<b>874.663</b>

- (ii) Un detalle del proyecto Villadora Asociación Geodata Astec pese a la culminación del proyecto, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Valor Contrato Minas y Unión	5.915.801
Valor Contrato Villadora y Chontal	4.875.098
Valor Facturado	<u>(3.559.889)</u>
<b>Saldo Final</b>	<b>7.231.010</b>

## 5. Clientes Relacionados

Un Resumen de los Clientes Relacionados al 31 de diciembre del 2017 se muestra a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Hidrogeodata	5.142 (i)	5.142
Cuentas por cobrar Ingeconsult	418.890 (ii)	411.700
Asoc.Consultora AGIA	-	13.500
GEODATA Prestamos (Italia)	45.118 (iii)	612.062
Asoc.Consultora AGA	-	2.425
Otros Relacionados	<u>29.914 (iv)</u>	<u>33.204</u>
<b>Total</b>	<b>499.064</b>	<b>1.078.032</b>

- (i) Corresponden a Aportes entregados por Geodata S.P.A., para los trámites de Constitución de la compañía HIDROGEODATA.

- (ii) Un detalle de las cuentas por cobrar a INGECONSULT CÍA. LTDA., se presenta a continuación:

**(Expresado en dólares)**

Saldo Inicial	418.301
Cuentas a Cobrar	61.000
Valores Cobrados	(68.758)
Reembolso de Gastos	1.157
<b>Saldo Final</b>	<b>411.700</b>

- (iii) El incremento se debe a dos transferencias enviadas a la oficina principal por los valores de \$ 540.000 y \$ 26.944.

- (iv) Un detalle de otras cuentas relacionadas por cobrar se presenta a continuación:

**(Expresado en dólares)**

Cientes Relacionados Locales	26.079
Jessica Gomez	182
Patricio Pacheco	700
Massimo Cadenelli	2.882
Pepinosa Hernan	3.000
Mirko Vendramini	360
<b>Saldo Final</b>	<b>33.204</b>

## 6. Cuentas por cobrar fiscales

Un resumen de las cuentas por cobrar fiscales al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

**(Expresado en dólares)**

	2016	2017
Retenciones en la Fuente	25.774	24.076
Retenciones de IVA	28.637	29.078
IVA en Compras	535.472	567.455
Crédito Tributario Renta	11.379	-
<b>Total</b>	<b>601.262</b>	<b>620.609</b>

## 7. Anticipos Proveedores

Un resumen de los Anticipos Entregados al 31 de diciembre del 2017 se detalla a continuación:

Mauricio Bustamante	2.000	2.000
Javier Sotomayor	200	200
José Vega Cáceres	120.000 (i)	-
Mónica Moreno	1.164	-
Consulynk S.C.C.	500	500
Pierluigui Nionelli	366	1.594
Carlos Sigcha	45	200
Antonio Zuluaga	100	100
Luis Acuña	100	100
Lida Sánchez	250	200
Fabian Garcia	200	-
Javier Félix	-	9.350
<b>Total</b>	<b>124.925</b>	<b>14.244</b>

- (i) La disminución se debe al pago del Anticipo a liquidación de haberes de acuerdo al convenio firmado como "Acuerdo Transaccional".

## 8. Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre del 2017 la Propiedad, Planta y Equipo que dispone la compañía se detalla a continuación:

	(Expresado en	
	2016	2017
Edificios	75.000 (i)	75.000
Muebles y Enseres	9.676	9.676
Equipos de Computación y Software	31.910	35.100
Maquinaria y Equipo	7.471	7.471
<b>Subtotal</b>	<b>124.058</b>	<b>127.248</b>
(-) Depreciación Acumulada	(69.116) (ii)	(74.846)
<b>Propiedad Planta y Equipo Neto</b>	<b>54.942</b>	<b>52.401</b>

- (i) La compañía no ha realizado un nuevo avalúo de esta propiedad al 31 de diciembre de 2017 tal como establecen las NIIF's reflejando el saldo desde el año 2011.
- (ii) El movimiento de la depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	(Expresado en dólares)
<b>Saldo neto al inicio de año</b>	<b>(69.116)</b>
Gasto del año	(5.731)
Ajustes a la depreciación	-
<b>Saldo neto al fin de año</b>	<b>(74.846)</b>

Al 31 de diciembre del 2017 el método de depreciación utilizado por la compañía es el de línea recta, se calcula en base a la vida útil de acuerdo a lo explicado en la nota 2.

## 9. Otros Activos No Corrientes

Al 31 de diciembre del 2017 los Otros Activos que dispone la compañía se detallan a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Inversiones INGECONSULT	253.744 (i)	253.744
Otros Inversiones	- (ii)	162.500
Otros Garantías	550	550
<b>Total</b>	<b>254.294</b>	<b>416.794</b>

- (i) La participación que posee GEODATA en INGECONSULT es de USD 248.460, por lo que existe una diferencia de USD 5.284 que no ha sido justificada.
- (ii) Corresponde a un aporte a INGECONSULT para capital de trabajo.

## 10. Cuentas y Documentos por Pagar No Relacionadas

---

Al 31 de diciembre del 2017 corresponden a las cuentas por pagar a los proveedores. Un detalle de los más importantes se presentan a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Proveedores	91.888 (i)	49.176
Otros Proveedores	12.675 (ii)	5.797
GD Test	34.193	34.193
<b>Total</b>	<b>138.756</b>	<b>89.166</b>

(i) La cuenta proveedores, al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	(Expresado en Dólares)
Erik Svenson Cervera	7.079
Pepinosa Perez Hernando	14.765
Promanvial Consulting Cía. Ltda.	12.304
Seguros Confianza S.A.	1.667
Servicios Turísticos El Arenal	2.780
Sigcha Alvarez Carlos Humberto	9.000
Tomás Mauricio Bustamante	900
Otros	681
<b>Total</b>	<b>49.176</b>

(i) La cuenta otros proveedores, al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	(Expresado en Dólares)
Pierluigi Nionelli	5.174
Andrea Uttini	550
E. Svenson	73
<b>Total</b>	<b>5.797</b>

## 11. Impuestos por Pagar

---

Un resumen de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Obligaciones por Pagar IR	2.343	1.426
Obligaciones por Pagar IVA	6.339	1.372
Impuesto a la Renta por Pagar	13.172	(i) -
<b>Total</b>	<b>21.854</b>	<b>2.799</b>

(i) Ver Nota 17

## 12. Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas

Un resumen de Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas al 31 de diciembre del 2017 se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Geodata Italia	1.573.089	(i) 1.233.089
Aso. Geodata - Astec	32.808	32.808
Ex Socios	50.376	(ii) 50.376
Ingeconsult	42.269	168.514
Asociación AGA	752.324	742.824
Asoc. AGIA	55.304	(iii) 1.316.014
Intercompany Casa Madre	347.547	347.547
Provisión Intercompany	170.150	170.150
<b>Total</b>	<b>3.023.867</b>	<b>4.061.322</b>

- (i) Son valores que GEODATA S.P.A ECUADOR adeuda a GEODATA S.P.A. ITALIA por servicios de asistencia técnica que factura la Matriz a la Sucursal. La compañía no nos ha proporcionado evidencia suficiente que respalde esta cuenta por pagar a la Casa Matriz.
- (ii) Corresponde a una cuenta generada en la adquisición de las participaciones de la compañía INGECONSULT CÍA. LTDA., la cual no tiene suficiente evidencia que respalde esta transacción.
- (iii) Es el valor que corresponde a GEODATA S.P.A. Ecuador como anticipo entregado por servicios a la asociación.

### 13. Anticipos Clientes

---

Un resumen de los Anticipos de Clientes al 31 de diciembre del 2017 se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Anticipo Panavial S.A	305.814 (i)	305.814
<b>Total</b>	<b>305.814</b>	<b>305.814</b>

- (i) Corresponde a un contrato civil de servicios profesionales de consultoría para estudios de impactos ambientales e ingeniería en la construcción de la Carretera Ibarra-Bolívar, celebrado el 05 de febrero de 2015 entre Panavial S.A. y Geodata S.P.A, y que al 31 de diciembre del 2017 aún no se encuentra liquidado.

### 14. Provisión Gastos

---

Un resumen de la Provisión para Gastos al 31 de diciembre del 2017 se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
Prov. Gastos Comunes Minas	3.779.655	3.779.655
Prov. Gastos Comunes Villadora	1.447.389	1.447.389
<b>Total</b>	<b>5.227.045 (i)</b>	<b>5.227.045</b>

- (i) No hemos recibido evidencia suficiente para respaldo de esta cuenta.

### 15. Capital Social

---

El capital social de la compañía fue asignado por la casa matriz GEODATA S.P.A. ITALIA por USD \$ 2.000 según Acta de la Reunión del Consejo de Administración del 22 de diciembre del 2008.

## 16. Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF'S

Al 31 de diciembre del 2017 corresponden únicamente a la amortización de los Gastos de Constitución.

## 17. Conciliación Tributaria

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno para el período 2017, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 22%.

La conciliación del Impuesto a la Renta, calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Pérdida del Ejercicio	(268.221)
(-) 15% Participación Trabajadores	-
(+) Gastos no deducibles locales	
(+) Gastos no deducibles del exterior	
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>(268.221)</b>

**22% IMPUESTO A LA RENTA** -

(Expresado en dólares)

Impuesto Causado	0
Anticipo Determinado	8.228

Impuesto Renta a Pagar		8.228
(-) Ret. De Imp. Rta. Que le han sido efectuadas en 2017	(i)	24.076
(-) Créd. Tributario Años Anteriores		0
(-) Exoneración 100% tercera cuota Ant. Imp. Rta.		8.228
<b>SALDO A FAVOR DE SPORT BAR S.A.</b>		<b>24.076</b>

## 18. Saldos y Transacciones con Compañías y Partes Relacionadas

A continuación es la composición de los saldos, expresados en dólares estadounidenses, con Compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017:

	(Expresado en dólares)	
	2016	2017
<b>Saldo por cobrar Ingeconsult</b>		
Inversiones Ingeconsult	253.744	416.244
WIP Ingeconsult	144.000	-
Hidrogeodata	5.142	5.142
Cuentas por Cobrar Ingeconsult	418.301	410.543
Asoc.Consultora AGIA	-	13.500
GEODATA Prestamos (Italia)	45.118	612.062
Asoc.Consultora AGA	-	2.425
Otros Relacionados	29.914	33.204
Reembolso de Gastos por cobrar Ingeconsult	589	1.157
<b>Saldo por pagar Ingeconsult</b>		
Cuentas por pagar Ingeconsult	-42.269	-157.427
Reembolso por pagar Ingeconsult	-6.709	-11.087
<b>Saldo por Pagar Geodata Italia</b>		
Geodata Italia Cuentas por pagar	-1.573.089	-1.233.089
<b>Saldo por Pagar otras relacionadas</b>		
Aso. Geodata - Astec	-32.808	-32.808
Asociación AGIA	-55.304	-1.316.014
Asociación AGA	-752.324	-742.824
Intercompany Casa Madre	-347.547	-347.547
<b>Saldo Neto</b>	<b>-1.913.242</b>	<b>-2.346.520</b>

No hemos recibido condiciones respecto a plazos ni tasas de interés tanto de las cuentas por cobrar cuantos de las cuentas por pagar.

## **19. Aspectos Relevantes**

### **ASPECTOS ECONÓMICOS**

- ✓ A noviembre del 2017 la deuda pública de Ecuador ascendió a USD \$ 31.627 millones y esta sigue en aumento debido a que el gobierno continúa con el mismo sistema socioeconómico de su predecesor, priorizando la redistribución de la riqueza y la reducción de la pobreza, por encima del crecimiento económico.

- ✓ A inicios del año 2018 el precio del petróleo ecuatoriano alcanzó el precio de USD \$ 57,82 el cual es mayor al precio establecido en el Presupuesto General del Estado, razón por la cual en caso de mantenerse la tendencia, significaría que el Estado contaría con más recursos para enfrentar el déficit fiscal que alcanza el 6,3% del PIB.
- ✓ La Ley de Reactivación Económica establece varios incentivos, principalmente dirigidos a promover el envío de remesas del exterior, creación de empresas y apoyo a la microempresa. Sin embargo, existen factores de la ley que generan un efecto contrario al que busca la misma, aumentando el porcentaje de Impuesto a la Renta a sociedades del 22% al 25% e imponiendo un nuevo arancel a las empresas importadoras, ahuyentando así, la inversión del sector privado.
- ✓ Según Decreto 210 emitido por el Presidente Lenín Moreno se estableció la exoneración de la tercera cuota del Anticipo de Impuesto a la Renta del año 2017 de acuerdo a la siguiente tabla:

TOTAL VENTAS 2017	PORCENTAJE EXONERACIÓN
HASTA \$ 500.000	100%
DE \$ 500.001 A \$ 1'000.000	60%
MÁS DE 1'000.000	40%

- ✓ Debido a la recesión económica sufrida por Ecuador desde periodos anteriores, el crecimiento económico del año 2017 alcanzó sólo un 1,5%. Otra consecuencia de la mencionada recesión fue la disminución de la demanda y el consumo provocando así dos efectos, primero que la producción del país fuera menor a la de años anteriores al 2017 y que al final del mismo periodo haya una deflación del 0,20%.
- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra una baja de 0.6 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre diciembre del 2017 y el mismo mes del 2016.
- ✓ En la Consulta Popular del 04 de febrero de 2018, con la cual se definirá si la Ley Orgánica para evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos (Ley de Plusvalía), sea derogada o no.

- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2018 es de USD 386. Este monto representa un incremento de once dólares respecto al salario vigente en el 2017.

### **ASPECTOS TRIBUTARIOS**

El día 29 de diciembre de 2017 se publicó en el Registro Oficial la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, con la cual se reformó varias leyes, entre las principales se encuentran las siguientes:

#### **Reformas Ley de Régimen Tributario Interno**

- Los gastos por concepto de provisión para Jubilación Patronal y Desahucio no serán deducibles.
- La tarifa de Impuesto a la Renta a sociedades pasa de 22% a 25%. Sin embargo, ésta tarifa aumentará a 28% en caso de que hayan accionistas con participación mayor al 50% cuyo domicilio sea en Paraísos Fiscales o regímenes de menor imposición. Si la participación de dichos socios es menor al 50% se aplicará la tarifa de 28% en proporción al porcentaje de acciones o participaciones correspondientes a dicho tipo de socios. De igual manera se aplicará ésta tarifa de Impuesto a la Renta en caso de que las sociedades no presente el Anexo de Participaciones y Accionistas.
- Los Exportadores habituales tendrán una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa de Impuesto a la Renta, siempre y cuando mantenga o incremente el empleo.
- Para el cálculo de Anticipo de Impuesto a la Renta en el rubro de Costos y Gastos se debe excluir los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- Los sujetos pasivos que adquieran bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria -incluidos los artesanos que sean parte de dicha forma de organización económica- que se encuentren dentro de los rangos para ser consideradas como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de tales bienes o servicios.

**Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador**

- Los exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario, tienen derecho a la devolución de los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten, en un plazo no mayor a noventa días, sin intereses.

**Reformas a la Ley de Compañías**

- Las Compañías constituidas en el Ecuador, deberán enviar hasta el primer cuatrimestre del año la nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, incluyendo tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos.

**Tarifas de Impuesto a la Renta para Personas Naturales**

Mediante resolución NAC-DGERCGC17-00000623 del 28 de diciembre de 2017, el Servicio de Rentas Internas actualizó la tabla para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas e incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2018.

Para la liquidación del Impuesto a la Renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas, se utilizará la siguiente tabla:

<b>AÑO 2018 EN DÓLARES</b>			
<b>Fracción Básica</b>	<b>Exceso Hasta</b>	<b>Impuesto Fracción Básica</b>	<b>% Impuesto Fracción Excedente</b>
0	11.270	-	0%
11.270	14.360	-	5%
14.360	17.950	155	10%
17.950	21.550	514	12%
21.550	43.100	946	15%
43.100	64.630	4.178	20%
64.630	86.180	8.484	25%
86.180	114.890	13.872	30%
114.890	En Adelante	22.485	35%

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

<b>AÑO 2018 EN DÓLARES</b>			
<b>Fracción Básica</b>	<b>Exceso Hasta</b>	<b>Impuesto Fracción Básica</b>	<b>% Impuesto Fracción Excedente</b>
0	71.810	-	0%
71.810	143.620	-	5%
143.620	287.240	3.591	10%
287.240	430.890	17.953	15%
430.890	574.530	39.500	20%
574.530	718.150	68.228	25%
718.150	861.760	104.133	30%
861.760	En Adelante	147.216	35%

## **20. Eventos Subsecuentes**

---

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión del informe de auditoría (abril del 2018) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Dirección de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

==FIN==