

**GTO CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS JUNTO CON EL  
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

**GTO C/A. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**ÍNDICE**

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 explicativas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

|                 |                                                                                     |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| US\$.           | Dólares estadounidenses                                                             |
| NIIF para Pymes | Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades |
| NIA             | Normas Internacionales de Auditoría                                                 |
| SRI             | Servicio de Rentas Internas                                                         |
| IVA             | Impuesto al valor agregado                                                          |



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



**EuraAuditInternational**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Socios de:

**GTO CIA. LTDA.**

Quito, 04 de abril del 2018

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GTO CIA. LTDA., 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 las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GTO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2017 y el resultado de sus operaciones 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).

### **Bases para la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



**EuraAuditInternational**

**Informe de los auditores independientes  
(Continuación)**

***Información presentada en adición a los estados financieros***

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta General de Socios. Se espera que dicho informe esté disponible después de la fecha de nuestro Informe de auditoría.

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 relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta General de Socios, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

***Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros***

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) y del control interno determinado como necesario por la Administración, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha; y, el uso de las bases contables de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones significativas debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre distorsiones significativas cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas significativas si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



**EuraAuditInternational**

**Informe de los auditores independientes  
(Continuación)**

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una distorsión significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



**EuraAuditInternational**

**Informe de los auditores independientes  
(Continuación)**

***Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios***

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado. Así como el Informe sobre Procedimientos Previamente Convenidos para la Verificación y Cumplimiento de lo Establecido en las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos.

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.  
No. De registro en la  
Superintendencia de Compañías  
Valores y Seguros: 327

Dr. Luis Paredes  
Socio  
No. de Registro Nacional  
De Contadores: 8376

GTO CÍA. LTDA.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Activo</u>                         | <u>Notas</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>               |              |             |             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 5            | 27.014      | 7.065       |
| Cuentas y documentos por cobrar       |              |             |             |
| Clientes comerciales                  | 6            | 100.201     | 109.786     |
| Otras cuentas por cobrar              | 7            | 42.827      | 55.413      |
| Activo por impuestos corrientes       |              | 10.615      | 4.722       |
| Inventarios                           | 8            | -           | 1.180.839   |
| Total del activo corriente            |              | 180.657     | 1.357.925   |
| <br>PROPIEDADES Y EQUIPOS             | 9            | 438.259     | -           |
| <br>Total del activo                  |              | 618.916     | 1.357.925   |
| <br><u>Pasivo y patrimonio</u>        |              |             |             |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>               |              |             |             |
| Cuentas y documentos por pagar        |              |             |             |
| Proveedores                           |              | 21.555      | 37.000      |
| Anticipo de clientes                  | 10           | 596         | 255.597     |
| Otras cuentas por pagar               | 11           | 390.072     | 1.004.399   |
| Pasivo por impuestos corrientes       | 12           | 35.970      | 14.373      |
| Total del pasivo corriente            |              | 448.193     | 1.311.369   |
| <br>Total del pasivo                  |              | 448.193     | 1.311.369   |
| <br>PATRIMONIO (según estado adjunto) |              | 170.723     | 45.556      |
| <br>Total del pasivo y patrimonio     |              | 618.916     | 1.357.925   |

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**GTO CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                            | <u>Notas</u> | <u>2017</u>    | <u>2016</u>   |
|--------------------------------------------|--------------|----------------|---------------|
| Ventas netas                               | 13           | 972.410        | 973.651       |
| Costo de construcción                      |              | (811.157)      | (914.719)     |
|                                            |              | <hr/>          | <hr/>         |
| Utilidad Bruta                             |              | 161.253        | 58.932        |
| Otros ingresos (egresos), neto             |              | (1.149)        | (802)         |
|                                            |              | <hr/>          | <hr/>         |
| Utilidad antes impuesto a la renta         |              | 160.104        | 58.130        |
| Impuesto a la renta                        | 14           | (35.937)       | (12.965)      |
|                                            |              | <hr/>          | <hr/>         |
| Utilidad neta                              |              | 124.167        | 45.165        |
| OTROS RESULTADO INTEGRAL                   |              | -              | -             |
|                                            |              | <hr/>          | <hr/>         |
| Utilidad neta y resultado integral del año |              | <u>124.167</u> | <u>45.165</u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**GTO CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                            | <u>Capital</u><br><u>Social</u> | <u>Resultados</u><br><u>Acumulados</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------|--------------|
| Saldo al 1 de enero del 2016               | 2.000                           | (609)                                  | 1.391        |
| Utilidad neta y resultado integral del año | -                               | 45.165                                 | 45.165       |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016          | 2.000                           | 44.556                                 | 46.556       |
| Utilidad neta y resultado integral del año | -                               | 124.167                                | 124.167      |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017          | 2.000                           | 168.723                                | 170.723      |

Las notas explicativas anexas 1ª 18 son parte integrante de los estados financieros.

**GTO CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                                                                                                           | <u>2017</u>          | <u>2016</u>         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo generado por actividades de operación                                                                                  |                      |                     |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                                                                                     | 160.104              | 58.130              |
| Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación |                      |                     |
| Provisión del impuesto a la renta                                                                                                         | (35.937)             | (12.966)            |
| Cambios en activos y pasivos corrientes                                                                                                   |                      |                     |
| Cuentas y documentos por cobrar                                                                                                           | 22.171               | (62.777)            |
| Inventarios                                                                                                                               | 1.180.939            | (32.349)            |
| Cuentas y documentos por pagar                                                                                                            | (629.772)            | 9.073               |
| Impuestos pagados por anticipado                                                                                                          | (5.893)              | (4.722)             |
| Anticipos de promitentes compradores                                                                                                      | (255.001)            | 11.347              |
| Pasivo por impuestos corrientes                                                                                                           | <u>21.597</u>        | <u>12.210</u>       |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación                                                                        | <u>458.208</u>       | <u>(22.053)</u>     |
| Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:                                                                              |                      |                     |
| Adquisición de propiedades y equipos                                                                                                      | (438.259)            | -                   |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                                                                                       | <u>(438.259)</u>     | <u>-</u>            |
| Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:                                                                          |                      |                     |
|                                                                                                                                           | -                    | -                   |
| Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes                                                                                     | 19.949               | (22.053)            |
| Efectivo y equivalentes al principio de año                                                                                               | <u>7.065</u>         | <u>29.118</u>       |
| Efectivo y equivalentes al fin del año                                                                                                    | <u><u>27.014</u></u> | <u><u>7.065</u></u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**GTO CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 1 – ANTECEDENTES**

GTO Cía. Ltda., fue constituida según escritura pública del 25 de agosto del 2014, con el objeto de dedicarse a la compra, venta y alquiler de bienes inmuebles.

Actualmente la Compañía se encuentra en proceso de construcción del proyecto inmobiliario denominado "Milano", el cual está compuesto por 11 unidades Inmobiliarias disponibles para la venta, divididas en diez departamentos, una oficina y nueve bodegas.

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

**a) Bases de preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de GTO Cía. Ltda., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para Pymes requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b) Traducciones en moneda extranjera**

**Moneda funcional y moneda de presentación**

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

**Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, 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 puedan resultar del cobro o pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

**c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y depósitos a la vista en instituciones bancarias.

**d) Inventarios de materiales y proyectos en proceso**

Los inventarios de materiales de construcción son presentados al menor entre el costo y el valor neto de realización y son valuados con el método del costo promedio ponderado.

**GTO CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los inventarios en proceso de construcción, corresponden a la acumulación de costos directos e indirectos de compra o construcción requeridos hasta que el inventario esté listo para la venta. Los inventarios son analizados al cierre de cada ejercicio que se presenta con el fin de determinar si se requiere una provisión para reconocer posibles pérdidas por deterioro, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en curso normal del negocio menos el costo acumulado de construcción y de terminación de la venta.

**e) Activos y pasivos financieros**

**Clasificación. -**

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera principalmente por cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar. 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por: cuentas por pagar a proveedores, anticipos recibidos de clientes y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**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.

**Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describen a continuación:

**Medición posterior -**

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

**GTO CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

**f) Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han eliminado.

**g) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

**h) Deterioro de activos financieros**

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital e intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

**i) Impuesto a la renta corriente**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultado integral, 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**

El cargo por impuesto a la renta corriente 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el

**GTO CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

**j) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existan varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

**k) Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

**l) Reconocimiento de costos y gastos**

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

**NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Impuesto a la renta corriente:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.
- **Provisiones:** Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será

necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

#### **NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

##### **Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

##### **Riesgo de variación en los precios de las inversiones**

La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada en su monitoreo constante, y la adecuada valuación realizada por la Administración en los estados financieros, que permite observar cualquier variación adversa de manera oportuna.

##### **Riesgo en las tasas de interés**

Los ingresos y flujos de caja operativos de la Compañía son relativamente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales se reconocen intereses son fijas.

##### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. La Compañía no tiene un riesgo material por este concepto, debido a que las cuentas por cobrar se generan principalmente en transacciones operativas con sus partes relacionadas.

##### **Riesgo de mercado**

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

##### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo fondos disponibles, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**GTO CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre comprende:

|                                          | <u>2017</u>   | <u>2016</u>  |
|------------------------------------------|---------------|--------------|
| Cuentas Corrientes                       |               |              |
| Banco Internacional S.A.                 | 27.014        | 7.065        |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 | <u>27.014</u> | <u>7.065</u> |

**NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES**

Al 31 de diciembre comprende:

|                                          | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Cientes comerciales                      | (1) 100.201    | 109.786        |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 | <u>100.201</u> | <u>109.786</u> |

(1) Corresponde a los saldos pendientes por recuperar por la venta de unidades inmobiliarias, realizadas al cierre del año.

**NOTA 7 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre comprende:

|                                          | <u>2017</u>   | <u>2016</u>   |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| Anticipo a proveedores                   | 39.557        | 52.143        |
| Comisiones anticipadas                   | 3.270         | 3.270         |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 | <u>42.827</u> | <u>55.413</u> |

**NOTA 8 – INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre comprende:

|                                                 | <u>2017</u> | <u>2016</u>      |
|-------------------------------------------------|-------------|------------------|
| <u>Costos de construcción proyecto "Milano"</u> |             |                  |
| Costos directos e indirectos                    | -           | 927.357          |
| Costo terreno                                   | -           | 253.582          |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016        | <u>-</u>    | <u>1.180.939</u> |

**GTO C/A. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre comprende:

|                                          | <u>2017</u>           | <u>2016</u>     |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------|
| ACTIVOS DEPRECIABLES                     |                       |                 |
| Edificios                                | 438.259               | -               |
| Total de propiedades y equipo            | <u>438.259</u>        | <u>-</u>        |
| (Menos):                                 |                       |                 |
| Depreciación acumulada                   | -                     | -               |
| Total al 31 de diciembre del 2017 y 2016 | <u><u>438.259</u></u> | <u><u>-</u></u> |

**NOTA 10 – ANTICIPO DE CLIENTES**

Al 31 de diciembre comprende:

|                                          | <u>2017</u>       | <u>2016</u>           |
|------------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| Anticipos recibidos por la Compañía      | (1) 597           | 255.597               |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 | <u><u>597</u></u> | <u><u>255.597</u></u> |

(1) Corresponde a los anticipos entregados por los promitentes compradores de las unidades inmobiliarias construidas por la Compañía. Al cierre del año 2017 comprende principalmente a anticipo recibidos por: Sra. Naas Salome por US\$. 597 y al 31 de diciembre del 2016 (Sr. Emilio Jiménez por US\$. 95.000, Sra. Maria Moncayo US\$. 30.000, Sr. Alex Viteri por US\$. 130.000 y Sra. Salome Naas por US\$. 597.

**NOTA 11 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre comprende:

|                                          | <u>2017</u>           | <u>2016</u>             |
|------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Préstamos Socios                         |                       |                         |
| Sr. Jaime Miranda                        | 22.477                | 92.477                  |
| Inmoluso                                 | 10.809                | 10.873                  |
| Sr. Andrés Miranda                       | 423                   | 140                     |
| Préstamos de terceros                    |                       |                         |
| Sr. Rodrigo López                        | -                     | 160.000                 |
| Sr. Alexander Domínguez                  | 21.399                | 364.945                 |
| Sr. Jaime Miranda Chávez                 | 334.964               | 334.964                 |
| Sr. Marco Rueda                          | -                     | 41.000                  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 | <u><u>390.072</u></u> | <u><u>1.004.399</u></u> |

**GTO CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 12 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre comprende:

|                                          | <u>2017</u>   | <u>2016</u>   |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| Retenciones de impuestos por pagar       | 33            | 1.408         |
| Impuesto a la renta por pagar (1)        | 35.937        | 12.965        |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 | <u>35.970</u> | <u>14.373</u> |

(1) Ver nota 14

**NOTA 13 – VENTAS NETAS**

Al 31 de diciembre comprende:

|                                          | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Proyecto Milano (1)                      | 972.410        | 973.651        |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 | <u>972.410</u> | <u>973.651</u> |

(1) Los ingresos corresponden a las ventas de cinco unidades inmobiliarias del proyecto "Milano".

**NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE**

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

|                                                  | <u>2017</u>    | <u>2016</u>   |
|--------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta | 160.104        | 58.130        |
| (+) Gastos no deducibles                         | 3.244          | 803           |
| = Base imponible antes de impuesto a la renta    | <u>163.348</u> | <u>58.933</u> |
| Impuesto a la renta causado                      | 35.937         | 12.965        |
| (-) Anticipo pagado                              | (10.569)       | (4.722)       |
| Impuesto a la renta por pagar                    | <u>25.368</u>  | <u>8.243</u>  |

**NOTA 15 – CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es de US\$. 2.000 dividido en 2.000 participaciones sociales ordinarias de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada una.

**GTO CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 16 – RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 17 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de abril del 2018) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**NOTA 18 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con autorización de fecha 4 de abril del 2018 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

---