

Garef Consultoría CIA S.A.
Avenida Amazonas, 540
Edificio Building 1500 Bloque 105
Tel: +593 41 134 1111
Apertura postal 09 91 281349
Guayaquil - Ecuador
www.garef-on-line.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de
CONSULTORA VERA Y ASOCIADOS CIA. LTDA.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de CONSULTORA VERA Y ASOCIADOS CIA. LTDA. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y el estado 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 materiales, la posición financiera de CONSULTORA VERA Y ASOCIADOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2018, 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 – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés).

Fundamentos de 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 este Informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de CONSULTORA VERA Y ASOCIADOS CIA. LTDA. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en Inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del 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.

Otro Asunto

El informe de cumplimiento tributario de la compañía CONSULTORA VERA Y ASOCIADOS CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento de Servicio de Rentas Internas se emite por separado.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y del control interno determinado por la Administración como 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, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable 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 que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener 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 incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

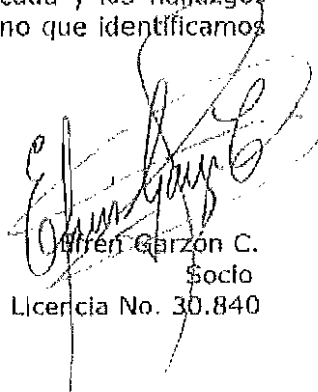
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o 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 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 la base contable 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 futuros 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.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de 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 de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


"GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.
Guayaquil, abril 22, 2019
SCVS-RNAE-954

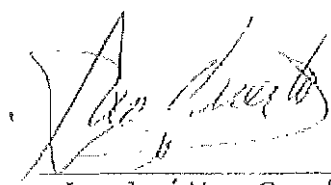

Efraín Garzón C.
Socio
Licencia No. 30.840

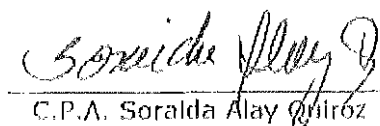
CONSULTORA VERA Y ASOCIADOS CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u> (en U.S. dólares)	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	13,531	551,686
Cuentas por cobrar	5	1,840,194	1,608,157
Impuestos	6	72,116	93,597
Total activos corrientes		<u>1,925,841</u>	<u>2,253,440</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	544,142	573,963
Impuesto diferido		5,209	
Otros activos	8	<u>151,755</u>	<u>416,439</u>
Total activos no corrientes		<u>701,106</u>	<u>990,402</u>
 TOTAL		 <u>2,626,947</u>	 <u>3,243,842</u>

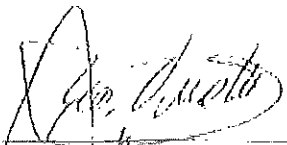
Ver notas a los estados financieros


Ing. José Vera González
Gerente


C.P.A. Soraida Alay Quiroz
Contadora

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u> (en U.S. dólares)	<u>2017</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	9	125,222	285,822
Cuentas por pagar	10	768,137	598,958
Sobregiro bancario		42,766	
Impuestos	6	145,377	148,539
Obligaciones acumuladas	12	133,379	115,234
Anticipos de clientes	11	140,090	277,256
Total pasivos corrientes		<u>1,354,971</u>	<u>1,425,809</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	9		6,246
Obligaciones por beneficios definidos	13	214,574	186,505
Total pasivos no corrientes		<u>214,574</u>	<u>192,751</u>
Total pasivos		<u>1,569,545</u>	<u>1,618,560</u>
PATRIMONIO:	14		
Capital social		4,000	4,000
Aportes para futuras capitalizaciones		158,714	158,714
Reservas		2,000	559,562
Resultados acumulados		<u>892,688</u>	<u>903,006</u>
Total patrimonio		<u>1,057,402</u>	<u>1,625,282</u>
TOTAL		<u>2,626,947</u>	<u>3,243,842</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. José Vera González
Gerente


C.P.A. Soraida Alay Quiroz
Contadora

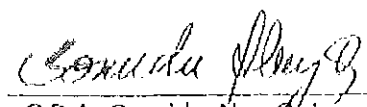
CONSULTORA VERA Y ASOCIADOS CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	<u>Notas</u>	<u>2018</u> (en U.S. dólares)	<u>2017</u>
Ingresos		2,977,209	3,373,685
Otros ingresos		<u>142,235</u>	<u> </u>
TOTAL INGRESOS	15	3,119,444	3,373,685
COSTOS OPERACIONALES		<u>(970,413)</u>	<u>(919,521)</u>
MARGEN BRUTO		2,149,031	2,454,163
Gastos de administración y ventas	16	(1,851,172)	(2,121,475)
Participación trabajadores		<u>(39,709)</u>	<u>(46,128)</u>
Gastos financieros	9	<u>(32,173)</u>	<u>(25,170)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		225,977	261,390
Gasto por impuesto a la renta			
Corriente	6	(44,207)	(64,093)
Diferido		<u>5,209</u>	<u> </u>
Total		<u>38,998</u>	<u> </u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>186,979</u>	<u>197,298</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. José Vera González
Gerente

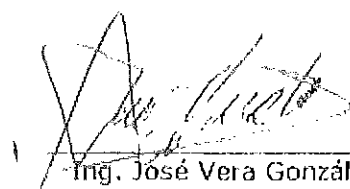

C.P.A. Soraida Alay Quiroz
Contadora

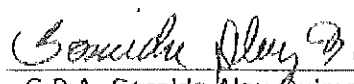
CONSULTORA VERA Y ASOCIADOS CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
		... (en U.S. dólares) ...			
ENERO 1, 2017	4,000	158,714	559,562	1,150,154	1,872,430
Utilidad del año				197,298	197,298
Dividendos pagados	-----	-----	-----	(444,446)	(444,446)
DICIEMBRE 31, 2017	4,000	158,714	559,562	903,006	1,625,282
Utilidad del año				186,979	186,979
Dividendos pagados	-----	-----	(557,562)	(197,297)	(754,859)
DICIEMBRE 31, 2018	<u>4,000</u>	<u>158,714</u>	<u>2,000</u>	<u>892,688</u>	<u>1,057,402</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. José Vera González
Gerente


C.P.A. Soralda Alay Quiroz
Contadora

CONSULTORA VERA Y ASOCIADOS CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3,075,762	3,743,063
Pagado a proveedores, empleados y otros	(2,648,061)	(3,614,618)
Impuestos y otros	<u>(24,932)</u>	<u>(25,170)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>402,769</u>	<u>103,275</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(20,037)	(49,869)
Ventas de propiedades y equipos	<u>818</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizados en actividades de inversión	<u>(19,219)</u>	<u>(49,869)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(754,859)	(444,446)
Préstamos	(166,846)	<u>185,998</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(921,705)</u>	<u>(258,448)</u>
EFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(538,155)	(205,042)
Saldo al comienzo del año	<u>551,686</u>	<u>756,728</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>13,531</u>	<u>551,686</u>

(Continúa...)

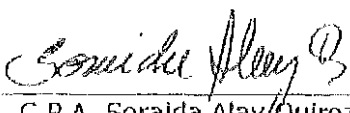
CONSULTORA VERA Y ASOCIADOS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	<u>186,979</u>	<u>197,298</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de la operación:		
Depreciación	49,040	67,761
Provisión de cuentas incobrables	1,258	3,103
Participación trabajadores	39,709	(46,128)
Impuesto a la renta	<u>44,207</u>	<u>(64,093)</u>
Total ajustes	134,214	(39,357)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(227,294)	686,617
Impuestos	26,994	(191,071)
Otros activos corrientes		12,258
Anticipo de clientes	(137,166)	(332,600)
Cuentas por pagar	441,814	(205,113)
Otras obligaciones corrientes	<u>(22,772)</u>	<u>(24,757)</u>
Total de cambios en activos y pasivos	<u>81,576</u>	<u>(54,666)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>402,769</u>	<u>103,275</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. José Vera González
Gerente


C.P.A. Soraida Alay Quiroz
Contadora

4. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	465	465
Bancos	13,066	38,374
Inversiones	—	<u>512,847</u>
Total	<u>13,531</u>	<u>551,686</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Comerciales:</u>		
Clientes (1)	531,714	623,184
Provisión para cuentas incobrables	<u>(23,782)</u>	<u>.(22,524)</u>
Subtotal	<u>507,932</u>	<u>600,660</u>
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Compañías relacionadas, nota 17	540,427	395,076
Anticipos a proveedores (2)	189,859	224,725
Acclonistas	140,070	152,028
Empleados	1,646	1,943
Otras	<u>460,260</u>	<u>233,724</u>
Subtotal	<u>1,332,262</u>	<u>1,007,498</u>
Total	<u>1,840,194</u>	<u>1,608,157</u>

Al 31 de diciembre del 2018:

- (1) Representan importes pendientes de cobro por servicios profesionales prestados por la Compañía, los cuales tienen vencimientos hasta 90 días y no generan intereses.
- (2) Representan pagos previos realizados a los distintos proveedores de bienes y servicios que mantiene la compañía en la actualidad.

6. IMPUESTOS

6.1 Activos del año corriente. - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente del IR	72,116	93,195
Retenciones en la fuente del IVA	—	<u>402</u>
Total	<u>72,116</u>	<u>93,597</u>

6.2 Pasivos del año corriente.- Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la Renta	43,249	64,093
Retenciones en la fuente del IVA	8,464	17,623
Impuesto al valor agregado	7,833	10,791
Retenciones en la fuente del IR	6,737	11,027
Otros	<u>79,094</u>	<u>45,005</u>
Total	<u>145,377</u>	<u>148,539</u>

6.3 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente.- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>225,977</u>	<u>261,390</u>
<i>Partidas conciliatorias:</i>		
Gastos no deducibles	22,480	58,977
Dividendos exentos	(98,944)	(29,036)
Diferencias temporarias	<u>27,315</u>	-----
Base imponible	176,828	291,331
Tasa de Impuesto (1)	25%	22%
Impuesto a la renta causado y reconocido en los resultados	<u>44,207</u>	<u>64,093</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede el 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

6.4 Aspectos tributarios:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:

Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inician a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.

Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.

Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.

Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.

Reformas a varios cuerpos legales

Impuesto a la renta

Ingresos

Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.

Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: "En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios".

Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleoquímica; cinematografía y audiovisuales, eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.

Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

Gastos Deducibles

Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia

Tarifa

La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Utilidad en la enajenación de acciones

Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

Anticipo de Impuesto a la Renta

Se elimina el anticipo de Impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado

Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA.

Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA.

El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.

Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios.

Incentivo zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes cinco años contados a partir de la vigencia de la Ley de Solidaridad, en las provincias de Manabí y Esmeraldas estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Renta hasta por 15 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión. Para el caso del sector turístico, esta exoneración será de hasta 5 años adicionales.

6.5 Precios de Transferencia:

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena

competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no supera el importe acumulado mencionado.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,172,506	1,184,459
Depreciación acumulada	<u>(628,364)</u>	<u>(610,496)</u>
Total	<u>544,142</u>	<u>573,963</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terreno	348,109	348,109
Oficinas	56,910	59,987
Vehículos	69,650	69,526
Máquinas y equipos	27,877	34,908
Equipos de computación	8,134	19,103
Muebles y enseres	19,242	24,737
Mejoras en propiedad arrendada	13,287	15,813
Instalaciones	314	1,053
Otros	<u>619</u>	<u>728</u>
Total	<u>544,142</u>	<u>573,963</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

<u>Costo:</u>	<u>Terreno</u>	<u>Oficinas</u>	<u>Mejoras en propiedad arrendada</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres ... (en U.S. dólares) ...</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Máquinas y equipos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
DICIEMBRE 31, 2017	348,109	81,519	61,728	397,513	71,202	132,860	83,658	6,673	1,197	1,184,459
Adquisiciones				18,905		1,132				20,037
Ventas/bajas				(29,140)				(2,850)		(31,990)
DICIEMBRE 31, 2018	348,109	81,519	61,728	387,278	71,202	133,992	83,658	3,823	1,197	1,172,506
<u>Depreciación:</u>										
DICIEMBRE 31, 2017		(21,532)	(45,915)	(327,988)	(46,465)	(113,757)	(48,750)	(5,620)	(469)	(610,496)
Ventas/baja Depreciación		(3,076)	(2,526)	28,583	(5,495)	(12,101)	(7,031)	(478)	(109)	31,172
DICIEMBRE 31, 2018		(24,608)	(48,441)	(317,629)	(51,960)	(125,858)	(55,781)	(3,502)	(528)	(628,364)

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente cuenta por cobrar a la compañía relacionada Inmobiliaria Vera Grunauer S.A. por concepto de anticipos entregados por US\$83,205.

9. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Garantizado - al costo amortizado:</u>		
Préstamo bancario	<u>125,222</u>	<u>292,068</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	125,222	285,826
No corriente	-----	<u>6,242</u>
Total	<u>125,222</u>	<u>292,068</u>

Al 31 de diciembre del 2018, préstamo bancario representa obligaciones con una institución financiera local, con vencimientos mensuales hasta el año 2019 y tasa promedio del 9.77% anual.

Durante el año 2018 la compañía tuvo gastos financieros por US\$23,000 de intereses bancarios y US\$9,173 por servicios bancarios.

10. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Relacionadas, nota 17	358,065	368,848
Proveedores (1)	230,519	90,878
Accionistas	167,925	119,603
Otras	<u>11,628</u>	<u>19,629</u>
Total	<u>768,137</u>	<u>590,958</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, representan cuentas por pagar por adquisiciones de bienes y servicios que no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 días.

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Reserva legal	2,000	2,000
Reserva facultativa	-----	<u>557,562</u>
Total	<u>2,000</u>	<u>559,562</u>

Reserva legal.- La ley de compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva facultativa.- Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de conformidad con el acta de Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de marzo del 2018 aprueban la repartición de dividendos por US\$557,562.

14.4 Resultados acumulados.- Un resumen es como sigue:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Reservas según PCGA anteriores.- Los saldos acreedores de las reservas de capital y por revaluación de propiedades, podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. De conformidad con el acta de Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de marzo del 2018 aprueban la repartición de dividendos por US\$197,297.

Otro resultado Integral.- Representa las ganancias y/o pérdidas que surgen por la medición al valor razonable de ciertos rubros de propiedades, nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos, y otros activos mantenidos para la venta revalorizados. Se enviarán a resultados del año cuando se realicen y los saldos acreedores no podrán ser capitalizados.

15. INGRESOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingenierías	1,706,930	1,496,739
Fiscalización y estudios	1,149,684	1,598,910
Estructuras	120,595	207,208
Otros	<u>142,235</u>	<u>70,827</u>
Total	<u>3,119,444</u>	<u>3,373,685</u>

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	1,195,257	1,355,241
Honorarios profesionales	329,635	325,952
Seguros y reaseguros	65,966	69,649
Arrendamiento	60,000	115,000
Depreciaciones	49,040	67,761
Impuestos, contribuciones y otros	15,570	20,758
Servicios básicos	24,042	25,283
Suministros y materiales	20,871	29,575
Otros	<u>90,791</u>	<u>112,256</u>
Total	<u>1,851,172</u>	<u>2,121,475</u>

17. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018, los principales saldos con partes relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Inmobiliaria Vera Grunauer S.A.	262,219	243,527
Construclerna S.A.	63,465	39,440
Asoc. Geoestudios	48,864	
Promanager S.A.	15,418	12,830
Emvalores S.A.	8,900	89,659
Otros	<u>141,561</u>	<u>9,620</u>
Total	<u>540,427</u>	<u>395,076</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Asoc. Astec Promanvial CVA S.A.	228,667	278,667
Asoc. CVA Geoestudios S.A.	63,073	21,697
Asoc. CVA Hidroplan	45,220	
Otros	<u>21,105</u>	<u>68,484</u>
Total	<u>358,065</u>	<u>368,848</u>
<u>Alquiler:</u>		
Inmobiliaria Vera Grunauer S.A.	126,000	57,000

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

18.1 Gestión de Riesgos Financieros.- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Consejo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

18.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés.- La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamo a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo préstamos a tasa fija.

18.1.2 Riesgo de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con estudiantes mitigando significativamente el riesgo.

Las cuentas por cobrar están compuestas principalmente por valor a cobrar a las distintas asociaciones que tienen negocios conjuntos con la compañía.

18.1.3 Riesgo de Liquidez.- La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

18.2 Categorías de instrumentos financieros.- El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos, nota 4	13,531	551,686
Cuentas por cobrar, nota 5	<u>1,840,194</u>	<u>1,608,157</u>
Total	1,853,725	2,159,843
<u>Pasivos financieros:</u>		
Préstamo, nota 9	125,222	292,068
Cuentas por pagar, nota 10	<u>768,137</u>	<u>598,958</u>
Total	893,359	891,026

18.3 Valor razonable de los instrumentos financieros.- La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

19. CONTRATOS DE ASOCIACIÓN Y CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Al 31 de diciembre del 2018, un detalle es el siguiente:

Contrato para la prestación de servicios profesionales de fiscalización del Proyecto "Spazio".- Fue suscrito en diciembre 19 de 2014 con el Fideicomiso FIDEVAL S.A. para ejecutar actividades de fiscalización técnica, control de presupuestos y aprobación técnica en la construcción del Edificio "SPAZIO" ubicado en el sector Puerto Santa Ana. El costo de esta obra es de US\$248,385 y tiene duración de 2 años plazo a partir de la fecha de suscripción de contrato. Existe una prórroga hasta abril del 2018.

Contrato de prestación de servicios para el asesoramiento técnico para la ejecución de obra pública.- Fue suscrito en octubre 13 de 2015 con la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil, con el objetivo de realizar estudios y diseño definitivos de solución a desnivel en la Av. Francisco de Orellana. El importe de la obra asciende a US\$241,500.

Contrato de prestación de servicios de diseño en arquitectura e ingenierías.- Fue suscrito en febrero 18 de 2016 con Gralntec Chile Ltda. El importe de la obra asciende a US\$459,129

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 22 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados y aprobados por los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la junta de accionistas sin modificaciones.
