

FRASEDALE S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DE 2018
JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR**

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de flujo de efectivo	7 - 8
Estado de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	9
Notas a los estados financieros	10 - 26

Abreviaturas usadas:

US\$.	: Dólares de Estados Unidos de América
NIC	: Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	: Normas Internacionales de Información Financiera
IESBA	: Código de ética para contadores
NIA	: Normas Internacionales de Auditoría

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y/o Junta de Directores de:
FRASEDALE S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de FRASEDALE S.A., 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 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 FRASEDALE S.A., 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).

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 FRASEDALE S.A., 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.

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 de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y 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 conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno 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), 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 y los Encargados del Gobierno, son responsables 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.

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.

Guayaquil, Marzo 30 del 2019

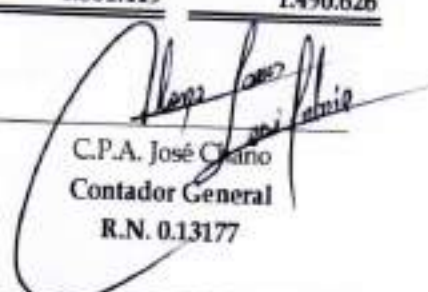

AUDIHOLDER C.LTDA
Reg. No. SC. RNAE-526
Guayaquil - Ecuador


CPA. WILLIAM TENEMAZA C.
SOCIO
Reg. No. 27210

FRASEDALE S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Expresado en Dólares USA)

<u>ACTIVOS</u>		<u>(Dólares)</u>	
<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y Equivalente al efectivo	4	9.208	110.452
Documentos y Ctas. por cobrar - No Relacionadas	5	65.055	67.799
Documentos y Ctas. por cobrar - Relacionadas	6	564.969	548.438
Impuestos por Cobrar	7	253	2.775
Pagos anticipados	8	6.408	5.459
Total Activo Corriente		645.893	734.923
<u>ACTIVO NO CORRIENTE:</u>			
Activo fijo, neto	9	734.693	755.703
Activo por Impuesto diferido	10	833	-
Total Activo no Corriente		735.526	755.703
TOTAL ACTIVOS		1.381.419	1.490.626
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE:</u>			
Documentos y Ctas. por pagar - No Relacionadas	11	196.005	163.545
Impuestos por pagar	12	1.621	3.894
Ctas. por pagar Relacionadas C/P	13	385.523	-
Pasivos acumulados	14	27.857	27.492
Total Pasivo Corriente		611.006	194.931
<u>PASIVO NO CORRIENTE:</u>			
Ctas. por pagar Relacionadas L/P	15	518.269	1.154.690
Otras Cuentas Por pagar L/P	16	126.273	102.817
Pasivos por Impuestos diferidos	17	8.967	8.967
Total Pasivo no Corriente		653.509	1.266.474
TOTAL PASIVOS		1.264.515	1.461.405
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	18	800	800
Reservas	19	8.369	8.369
Resultado Acumulado NIIF 1era. vez.		(65.704)	(65.704)
Utilidades acumuladas		85.756	-
Utilidad del ejercicio, neto.		87.683	85.756
Patrimonio de los Accionistas		116.904	29.221
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.381.419	1.490.626


 Sr. Angel Sánchez-Arosemena
 Gerente General

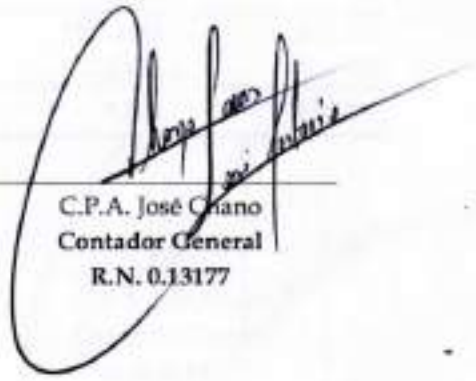

 C.P.A. José Chano
 Contador General
 R.N. 0.13177

Ver Notas de los Estados Financieros

FRASEDALE S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en Dólares USA)

		<u>(Dólares)</u>	
	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>INGRESOS</u>			
Ventas Netas	20	653,406	624,672
Margen bruto		653,406	624,672
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>			
Gastos Administrativos, Financieros y Otros.	21	515,572	485,834
<u>Total Gastos operacionales</u>		515,572	485,834
Utilidad (pérdida) antes de participacion e Impuesto a la Renta.		137,834	138,838
<u>Menos:</u>			
15 % Participacion de Trabajadores	22	20,675	20,826
Impuesto a la renta.	22	30,310	32,256
Otros Resultados Integrales		834	-
Utilidad del ejercicio, neta.		87,683	85,756


 Sr. Angel Sánchez Arosemena
 Gerente General

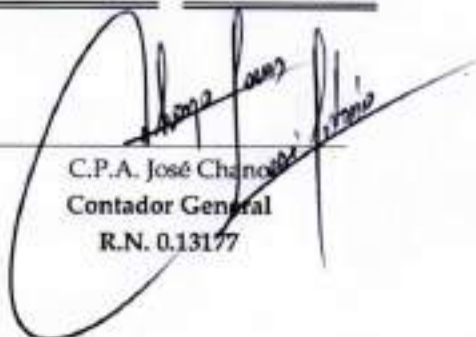

 C.P.A. José Chano
 Contador General
 R.N. 0.13177

Ver Notas de los Estados Financieros

FRASEDALE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL: 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en Dólares)

	(Dólares)	
	2018	2017
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	844,329	689,271
Efectivo recibido de accionistas	-	120,000
Efectivo pagado a empleados	(54,877)	-
Efectivo pagado a proveedores	(876,479)	(609,487)
Otros pagos por actividades de operación	(14,218)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	612,966	(93,587)
Efectivo neto proveniente (utilizado) de las actividades de operación	511,721	106,197
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Aumento (disminución) en dividendos	-	(650,566)
Aumento (disminución) en préstamos Accionistas L/P.	(612,965)	654,671
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(612,965)	4,105
Disminución (Aumento) del efectivo y equivalentes de efectivo	(101,244)	110,302
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del periodo	110,452	150
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	9,208	110,452


 Sr. Angel Sanchez Arosemena
 Gerente General

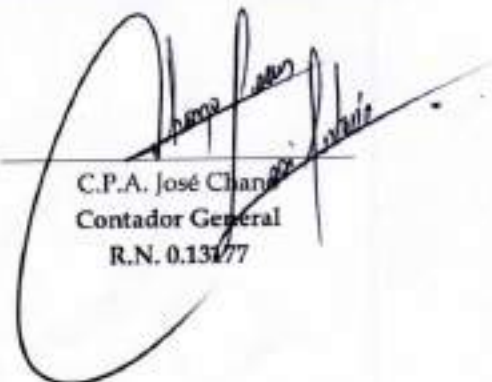

 C.P.A. José Chano
 Contador General
 R.N. 0.13177

Ver Notas de los Estados Financieros

FRASEDALE S.A.
CONCILIACIÓN DE ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL: 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en Dólares)

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Participación e Impuestos.	137,834	138,838
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciaciones y Amortizaciones	21,010	21,011
Impuesto a la Renta, y Partic.Trabajadores Año:2017	(50,151)	(53,082)
<u>DISMINUCION (AUMENTO) EN:</u>		
Documentos y cuentas por cobrar	2,744	109,218
Cuentas por cobrar relacionadas		(18,193)
Pagados por anticipado	1,573	-
Impuestos corrientes	(16,531)	-
<u>(DISMINUCION) AUMENTO EN:</u>		
Documentos y Cuentas por pagar accionista	385,523	-
Documentos y cuentas por Pagar	32,460	(88,718)
Obligaciones bancarias.	(833)	-
Pasivos acumulados	365	(2,877)
Impuestos por Pagar	(2,273)	-
EFFECTIVO NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>511,721</u></u>	<u><u>106,197</u></u>


Sr. Angel Sanchez Arosemena
Gerente General


C.P.A. José Chan
Contador General
R.N. 0.13177

Ver Notas de los Estados Financieros

FRASEDALE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL: 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en Dólares)

NOTAS	Capital		Reserva	Resultados	Utilidades	Utilidad	
	Social	Legal				Ejercicio	Total
Saldo inicial al: 31- Diciembre -16	800	8.369		(65.704)	551.866	98.700	594.031
Movimientos del 2017:							
Transferencia a utilidad acumulada.	-	-	-	-	98.700	(98.700)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(650.566)	-	(650.566)
Utilidad del ejercicio, neto.	-	-	-	-	-	85.756	85.756
Saldo inicial al: 31- Diciembre -17	800	8.369		(65.704)	-	85.756	29.221
Movimientos del 2018:							
Transferencia a utilidad acumulada.	-	-	-	-	85.756	(85.756)	-
Utilidad del ejercicio, neto.	-	-	-	-	-	87.683	87.683
Saldo inicial al: 31- Diciembre -18	800	8.369		(65.704)	85.756	87.683	116.904


 Sr. Angel Sánchez Arroyemena
 Gerente General


 CPA. José Chano
 Contador General

Ver Notas de los Estados Financieros