

Caminosca S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018, con el informe
de los auditores independientes

Caminosca S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018, con el informe de los auditores independientes

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Índice del Contenido

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio
- Estados de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Informe de Auditores Independientes

A los Accionistas de
Caminosca S. A.

Opinión con Salvedades

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Caminosca S. A., (Una Compañía Anónima constituida en el Ecuador; Subsidiaria de Cardno International Pty Ltd., una sociedad regulada bajo las leyes de Australia), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno y que pudieran haberse determinado como necesarios si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en fundamentos de la opinión con salvedades, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Caminosca S. A., al 31 de diciembre del 2019 y 2018, su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Fundamentos de la opinión con Salvedades

- La Compañía ha estimado sus ingresos, costos y cuentas relacionadas a la ejecución de proyectos en base a informes técnicos internos sobre el avance de obra y planillas de avance. Nuestro trabajo se limitó a validar la acumulación de costos de los proyectos en ejecución, y los ingresos con base a dichos documentos. Por otra parte, a la fecha de este reporte la Administración no dispone de una evaluación de los impactos de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera NIIF que entraron en vigencia, específicamente de: NIIF 9 Instrumentos financieros, NIIF 15 Ingresos provenientes de contratos con clientes y NIIF 16 Contratos de Arrendamiento que nos permita establecer los efectos comparativos sobre las cuentas relacionadas a dichas normas.
- Como se describe en la Nota 5 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2019 cuentas por cobrar incluye saldos por cobrar a Panamericana Vial S. A. PANAVIAL por US\$1,542,486; y, derechos de cobro (provisión de ingresos) por servicios prestados pendientes de facturar por US\$2,375,230 de los cuales el 97.81% corresponde al Ministerio de Transporte y Obras Públicas MTOP, que no han tenido movimiento en este período; a la fecha de este informe, a pesar de las gestiones realizadas por la Gerencia, no nos fue posible obtener respuestas a nuestra solicitud de confirmación de saldos de estos valores; en estas condiciones, no nos fue posible evaluar su recuperabilidad y a su vez determinar si la provisión para deterioro de cuentas por cobrar es suficiente a esa fecha; la Administración con sus asesores legales se encuentra realizando las gestiones para solicitar la terminación del contrato y recuperar estos valores; la Gerencia considera que este activo financiero sí será recuperable.
- Como se describe en la Nota 8 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta una diferencia, en más, en la inversión en Consorcio Vial Quevedo por US\$261,327, entre los registros del consorcio y de la Compañía, a la fecha de este informe está diferencia se encuentra en análisis. La Gerencia considera que cualquier ajuste necesario se registrará en el 2020.

- Como se detalla en la Nota 11 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene cuentas por cobrar con partes relacionadas, por US\$12,190,727 las cuales en su mayoría no han tenido una variación importante en relación al año anterior; no se dispone de un acuerdo de pago que establezca las condiciones de pago de estos valores. La Gerencia manifiesta que, tratándose de operaciones con relacionadas, con una Administración común, una vez éstas recuperen su cartera se cancelará a la Compañía, por lo cual, considera que este valor es totalmente recuperable. Por otra parte, las cuentas por pagar relacionadas a esa fecha presentan un saldo total de US\$13,458,482; las cuales en su mayoría provienen de años anteriores; a la fecha no hemos recibidos confirmaciones de dichos saldos. En razón de estas circunstancias no nos fue posible establecer los efectos, si los hubiera, de la recuperación y liquidación de estos activos y pasivos financieros.
- A la fecha de este informe, a pesar de las gestiones realizadas por la Gerencia, no nos fue posible obtener respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada por la Compañía al Abogado Juan Pablo Ortiz que nos permitan determinar las condiciones actuales de los litigios que la Compañía mantiene y que pudieran afectar de alguna manera los saldos de los estados financieros adjuntos. Si bien se aplicaron procedimientos alternativos, según Normas Internacionales de Auditoría, esta confirmación se considera necesaria para corroborar la información facilitada a nosotros por la Administración.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"* de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros separados en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

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

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos significativos de la auditoría son aquellos asuntos que, según el juicio profesional, han sido de mayor importancia en nuestra auditoría a los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

<i>Asunto clave de la auditoría</i>	<i>Como se trató el asunto en nuestra auditoría</i>
<i>Deterioro de activos</i>	<p>Debido a las condiciones económicas del país; entre otros factores, existe un riesgo de deterioro de los activos y de su evaluación por parte de la Gerencia, que a su vez requiere del uso significativo de estimaciones.</p> <p>En relación al riesgo de deterioro de activos, nuestros procedimientos de auditoría consistieron en identificar aquellos activos significativos con potencial riesgo de deterioro y revisamos las recuperaciones o realización posteriores al cierre; en el caso de cuentas por cobrar, incluyendo impuestos a favor, la suficiencia de la provisión; en vehículos, equipo y mobiliario recalculamos la depreciación; y en inversiones en negocios conjuntos obtuvimos información pública o de terceros para</p>

	<p>compararla con los valores registrados por la Compañía; este y otros procedimientos adicionales aplicados de acuerdo con las circunstancias y de acuerdo con los procedimientos de control de la Administración que principalmente consisten en evaluar aquellos activos de riesgos de forma individual y generar las provisiones necesarias. Consideramos que el riesgo de deterioro de activos, excepto por lo señalado en las bases para la opinión calificada, se encuentra razonablemente cubierto, con las provisiones establecidas para cada activo evaluado; las diferencias menores han sido comunicadas a la Administración.</p>
<p><i>Economía ecuatoriana y operaciones</i></p>	<p>Entre otros, los efectos de los cambios en la economía ecuatoriana, y las reformas adoptadas por el Gobierno en los últimos años han generado en todos los sectores económicos una disminución de sus operaciones; los expertos consideran que esta situación se mantendrá en el mediano plazo. En el caso de la Compañía disminuyó sus ingresos en un 81% y sus gastos en un 66% con relación al año anterior (En el 2018 disminuyó sus activos en un 12% y sus ingresos en un 84% en relación al 2017); ha incurrido en pérdidas recurrentes por lo cual su patrimonio y gran parte de sus operaciones también han disminuido; liquidó su personal y ha sido financiada por su casa matriz y/o relacionadas. Las situaciones antes indicadas han afectado la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.</p>
<p><i>Contingentes</i></p>	<p>Como se describe en la Nota 18.2, en febrero del 2017 la empresa australiana Cardno International (casa matriz, actual accionista) había presentado una demanda, que es de conocimiento público, ante un tribunal del Estado de la Florida de los Estados Unidos de América en contra de los anteriores accionistas de la Compañía; esta demanda o petición de fallo internacional (arbitraje) en el exterior ha sido favorable para la Compradora; mismo que se espera sea calificado para ser ejecutado localmente.</p> <p>El 30 de octubre del 2017, la empresa australiana Cardno acudió a la Corte de Florida para solicitar la acción de confirmación sobre la decisión tomada por el Tribunal Arbitral de Florida, para que sea aplicable y reconocida internacionalmente ese laudo; misma que ha sido ratificada ya con peso de sentencia. El laudo, libre de sigilo, disuelve la compraventa de la empresa e impone a los ex accionistas de la Compañía que devuelva a Cardno US\$14.8 millones más intereses. También la obliga a pagar US\$4.5 millones por honorarios de abogados y costas procesales. A la fecha Cardno espera la confirmación de la Corte previo a iniciar el proceso de homologación en Ecuador y el proceso de transferencia o devolución del 100% de acciones a los ex accionistas.</p>

	<p>La Gerencia manifiesta que a la fecha los asesores legales se encuentran negociando para alcanzar un acuerdo de plan de pagos para el cobro de estos valores, y que se esperan resultados positivos. No se conoce el resultado final de esta negociación entre comprador y vendedor y los impactos adicionales, que podrían generarse de esta situación en las operaciones de la Compañía. La Gerencia ratifica que casa matriz continuará apoyando la operación en Ecuador.</p> <p>La Contraloría General del Estado CGE ha realizado una determinación de responsabilidad civil culposa en contra de la Compañía por la suma de US\$126,556,322, a la fecha de este informe no se conoce el proceso que lleva la CGE; los abogados contratados dan seguimiento a este proceso.</p> <p>Adicionalmente como se describe en la Nota 18.2, de acuerdo con la naturaleza de los contratos que ejecuta por el giro del negocio, la Compañía enfrenta varias demandas a favor y en contra, mismas que se encuentran en procesos legales a cargo de estudios jurídicos contratados, a la fecha de este informe no se conoce el resultado final de esas demandas ni los impactos, que podrían generarse de estas situaciones en las operaciones de la Compañía.</p> <p>Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las condiciones antes expuestas.</p>
--	--

Información presentada en adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual incluye el Informe Anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, mismo que no incorpora necesariamente el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no cubre dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento concluyente 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 General de Accionistas; 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. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Compañía en Relación con los Estados Financieros

Los Administradores de la Compañía son responsables de formular los estados financieros separados de forma razonable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros separados adjuntos, los administradores son responsables de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si tienen intención de liquidar la Compañía o de cesar sus

operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista. Los encargados de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de Caminosca S. A..

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

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

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

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 mayor 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.
- Obtuvimos 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 utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestra opinión. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía no continúe como negocio en marcha.
- 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, cuando fue aplicable, los hallazgos significativos de la auditoría identificados, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionaremos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de la ética aplicable en relación con la independencia, y comunicado

con ellos acerca de las relaciones y demás asuntos de las que se pueda expresar razonablemente que puedan afectar nuestra independencia, así como de conformidad con el párrafo no numerado a continuación del numeral 3 del Artículo 5, Sección IV, Capítulo I, Título XIX, Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, presentamos una certificación juramentada del equipo de auditoría participante y del suscriptor del informe de no estar incurso en las inhabilidades establecidas en el Artículo 197 de la Ley del Mercado de Valores.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

De conformidad con el Sección IV, Capítulo I, Título XIX, del Libro II, de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera; también debemos emitir:

- Verificación sobre si las actividades realizadas por la Compañía se enmarcan en la Ley de Mercado de Valores.
- Verificación sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas en esta ley.
- Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.
- Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias.
- Seguimiento sobre el cumplimiento de medidas correctivas sobre recomendaciones del año anterior.

Nuestras opiniones o verificaciones al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019 sobre los aspectos antes descritos, de Caminosca S. A., se emiten por separado.

Marzo 27, de 2020
Quito, Ecuador

SERVICES MAAS ECUADOR

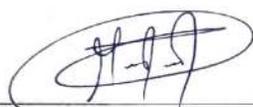
SC - RNAE No. 860


Galo J. Intriago Q., Socio
RNCPA - 36171

CAMINOSCA S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVO			
CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(3)	2,859	39,931
Inversiones a corto plazo	(4)	52,000	52,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(5)	3,460,725	3,451,413
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(11)	12,190,727	12,144,604
Activo por impuestos, corriente	(12)	794,284	79,276
Servicios y otros pagos anticipados	(6)	16,752	13,239
		<hr/>	<hr/>
Total activo corriente		16,517,347	15,780,463
NO CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(5)	168,573	168,773
Vehículos, equipo y mobiliario	(7)	44,457	69,081
Inversiones en negocios conjuntos	(8)	676,269	850,615
		<hr/>	<hr/>
Total activo no corriente		889,299	1,088,469
		<hr/>	<hr/>
Total activo		17,406,646	16,868,932



Margarita Nacimba
Contadora General



Luis Andrade
Presidente Ejecutivo

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

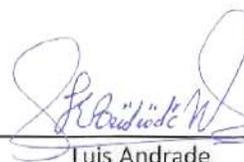
CAMINOSCA S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>PASIVO</u>			
CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	1,336,996	1,268,330
Anticipos de clientes	(10)	718,578	718,578
Cuentas por pagar partes relacionadas	(11)	13,458,482	11,836,079
Pasivo por impuestos, corriente	(12)	29,417	100,761
Beneficios definidos para empleados	(13)	-	102,313
		<hr/>	<hr/>
Total pasivo corriente		15,543,473	14,026,061
NO CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Cuentas por pagar partes relacionadas	(11)	3,894	3,894
Pasivo por impuestos, diferido	(12)	18,411	18,411
Beneficios definidos para empleados	(13)	-	5,715
		<hr/>	<hr/>
Total pasivo no corriente		22,305	28,020
		<hr/>	<hr/>
Total pasivo		15,565,778	14,054,081
<u>PATRIMONIO</u>			
	(15)	1,840,868	2,814,851
		<hr/>	<hr/>
Total pasivo y patrimonio		<u>17,406,646</u>	<u>16,868,932</u>



Margarita Nacimba
Contadora General



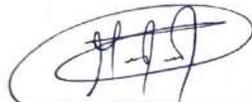
Luis Andrade
Presidente Ejecutivo

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CAMINOSCA S.A.

Estados de Resultados Integrales
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Venta de servicios	(16)	223,725	1,145,425
Participación en negocios conjuntos y dividendos	(8)	-	1,539
Otros ingresos	(16)	6,520	64,483
		<u>230,245</u>	<u>1,211,447</u>
COSTOS Y GASTOS			
Costos de ventas	(17)	(274,057)	(1,750,117)
De administración y ventas	(17)	(601,216)	(878,671)
Pérdida en participación en negocios conjuntos	(8)	(174,347)	(774,562)
Financieros	(17)	(154,608)	(160,366)
		<u>(1,204,228)</u>	<u>(3,563,716)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(973,983)	(2,352,269)
Impuesto a la renta	(12)	-	(110,616)
PÉRDIDA DEL AÑO		<u>(973,983)</u>	<u>(2,462,885)</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
PÉRDIDA DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		<u>(973,983)</u>	<u>(2,462,885)</u>
Pérdida neta por acción		(0.53)	(1.33)
Resultado integral por acción		(0.53)	(1.33)



Margarita Nacimba
 Contadora General



Luis Andrade
 Presidente Ejecutivo

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CAMINOSCA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019y 2018
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

	RESULTADOS ACUMULADOS							TOTAL
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA POR VALUACIÓN	EFFECTOS APLICACIÓN NIIF	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	PÉRDIDAS ACUMULADAS	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	1,851,025	925,513	1,372,205	370,915	4,720,251	310,962	(4,273,135)	5,277,736
MÁS (MENOS)								
Transferencia de reserva por valuación a utilidades retenidas	-	-	-	(78,898)	-	-	78,898	-
Pérdida del año y resultado integral	-	-	-	-	-	-	(2,462,885)	(2,462,885)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	1,851,025	925,513	1,372,205	292,017	4,720,251	310,962	(6,657,122)	2,814,851
MÁS (MENOS)								
Transferencia de reserva por valuación a utilidades retenidas	-	-	-	(5,873)	-	-	5,873	-
Pérdida del año y resultado integral	-	-	-	-	-	-	(973,983)	(973,983)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019	1,851,025	925,513	1,372,205	286,144	4,720,251	310,962	(7,625,232)	1,840,868



Margarita Nacimba
 Contadora General



Luis Andrade
 Presidente Ejecutivo

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CAMINOSCA S.A.

Estados de Flujo de Efectivo
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes, partes relacionadas y otros	164,648	1,989,791
Efectivo (pagado) a empleados, proveedores, partes relacionadas y otros	(1,365,549)	(3,525,576)
Impuesto a la renta (pagado)	(143,829)	(73,670)
Gastos financieros	(4,108)	(9,866)
Ingresos financieros	1,688	3,921
Otros ingresos	3,562	7,304
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto por actividades de operación	(1,343,588)	(1,608,096)
	<hr/>	<hr/>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo recibido por vehículos, equipo y mobiliario	7,866	143,011
Efectivo recibido por inversiones a corto plazo	-	27,986
Efectivo recibido por inversiones en negocios conjuntos	-	1,539
Efectivo recibido (pagado) por préstamos a partes relacionadas	2,242	(110,883)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto por actividades de inversión	10,108	61,653
	<hr/>	<hr/>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido por préstamos de partes relacionadas	1,296,408	1,167,497
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto por actividades de financiamiento	1,296,408	1,167,497
	<hr/>	<hr/>
(Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(37,072)	(378,946)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Saldo al inicio del año	39,931	418,877
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final del año	2,859	39,931
	<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CAMINOSCA S.A.

Conciliaciones de la (Pérdida) del Año con el Efectivo Neto
por Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PÉRDIDA DEL AÑO	(973,983)	(2,462,885)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO		
Provisión para impuesto a la renta, corriente	-	110,616
Provisión de ingresos	(161,792)	(1,075,586)
Depreciación de vehículos, equipo y mobiliario	17,208	40,969
Bajas de equipo y mobiliario	-	3,008
(Utilidad) en venta de mobiliario y equipo	(450)	(54,274)
Pérdida neta en participación en negocios conjuntos	174,347	774,562
Provisiones intereses por pagar relacionadas	150,500	150,500
Provisión para jubilación patronal y desahucio, neto	-	27,302
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	152,480	2,461,019
Cuentas por cobrar partes relacionadas	111,827	(402,556)
Activo por impuestos corriente	(715,008)	(29,118)
Servicios y otros pagos anticipados	(3,513)	4,500
Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar	54,180	(272,642)
Pasivo por impuestos, corriente	(71,344)	(263,183)
Cuentas por pagar partes relacionadas	29,988	(174,042)
Beneficios definidos para empleados	(108,028)	(446,286)
Efectivo neto por actividades de operación	<u>(1,343,588)</u>	<u>(1,608,096)</u>



Margarita Nacimba
Contadora General



Luis Andrade
Presidente Ejecutivo

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.