

CONTENIDO

	Página
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	2-6
ESTADOS FINANCIEROS	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	7
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	8
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	9
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	10-11
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	12-35

ABREVIATURAS

NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
US\$	Dólar Estadounidense
IVA	Impuesto al Valor Agregado
SRI	Servicio de Rentas Internas del Ecuador
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
Cia. Ltda.	Compañía de responsabilidad limitada
S.A.	Sociedad anónima
C.A.	Compañía anónima
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
APP	Alianza público privada
ISD	Impuesto a la salida de divisas
IFIS	Instituciones financieras internacionales
IR	Impuesto a la renta
PYMES	Pequeñas y medianas empresas
IBOR	Interbank Offered Rate (Tasa Interbancaria Ofrecida)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE VALTROSA ASESORES S.A.

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Valtrosa Asesores S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como las notas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de Valtrosa Asesores S.A., al 31 de diciembre de 2019 así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

Bases para la opinión:

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

Cuestiones clave de auditoría:

Las cuestiones claves de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 estas cuestiones.

- Cuentas por cobrar con relacionadas: Al 31 de diciembre de 2019 se ha identificado que existe una cartera pendiente de cobrar por US\$370,575 del año actual y años anteriores (Nota 5). Estas cuentas corresponden principalmente a saldos con las Compañías relacionadas de la Entidad que, por demora en sus cobranzas internas, no mantienen el flujo de efectivo suficiente para cancelar sus deudas a tiempo, lo que afecta el flujo de efectivo que percibe la Compañía para cubrir sus pasivos financieros.

Hemos obtenido un conocimiento general sobre el procedimiento de cuentas por cobrar, y se han ejecutado los siguientes procedimientos:

1. Detalle de las cuentas por cobrar de las Compañías relacionadas, donde incluye las fechas de emisión de documentos, días de crédito y sus respectivos montos.
2. Identificación de la antigüedad de los saldos pendientes de cobro.
3. Cálculo de recuperación de cartera con partes relacionadas.
4. Cruce de saldos con las Compañías relacionadas.
5. Respuesta de la Administración de la Compañía

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Entidad en relación con los estados financieros:

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para Pymes), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como entidad en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros:

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, 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 NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden preverse razonablemente a que influyan en las decisiones económicas que los directivos tomen basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido 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 incorrección 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 la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre la adecuación de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Hemos concluido que no existe una incertidumbre material. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros incluida la información revelada, y revisamos si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las operaciones o actividades para expresar una opinión sobre los estados financieros.

Somos responsables de la administración, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Entidad información relacionada a, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos las que han representado mayor grado de significancia en la auditoria de los estados financieros del periodo actual.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarian los beneficios de interés público de la misma.

Otros asuntos a reportar:

De acuerdo con lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno, estamos en la obligación de emitir una opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de la Compañía. Nuestra opinión sobre este asunto se emitirá en un informe separado.

KJM

23 de junio de 2020

Quito, Ecuador

Katia Josebeth Molina Suárez

Katia Josebeth Molina Suárez
Socio
Superintendencia de Compañías
Valores y Seguros #1210

VALTROSA ASESORES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	Notas	Al 31 de diciembre de 2019 US\$	Al 31 de diciembre de 2018 US\$
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1,665	253
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	372,257	352,563
Gastos y pagos por anticipado		2,630	2,680
Inventario		1,972	9,192
Activos por impuestos corrientes	9	70,194	70,925
Otros activos		1,260	1,260
Total activos corrientes		449,978	436,873
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	6	981	2,696
Activos por impuestos diferidos		170	170
Total activos no corrientes		1,151	2,866
TOTAL ACTIVOS		451,129	439,739
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7	193,347	155,896
Obligaciones acumuladas	8	19,017	16,274
Pasivos por impuestos corrientes	9	5,825	3,224
Provisiones		5,157	3,750
Total pasivos corrientes		223,346	179,144
Pasivos no corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	121,205	157,469
Provisiones por beneficios a empleados		3,668	3,668
Total pasivos no corrientes		124,873	161,137
Patrimonio:			
Capital social		40,000	40,000
Reserva legal		8,000	8,000
Otros resultados integrales		(894)	(894)
Resultados acumulados		55,804	52,352
Total Patrimonio		102,910	99,458
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		451,129	439,739



Ricardo Espín Cunha
Gerente General

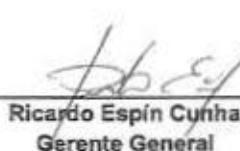


Patricia Sanipatin
Contador

VALTROSA ASESORES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Notas	Año terminado	
		31 de diciembre de 2019 US\$	31 de diciembre de 2018 US\$
Ingresos			
Ingresos de actividades ordinarias	12	393,709	529,675
Total ingresos		393,709	529,675
Costos y Gastos			
Costo de ventas	13	339,879	492,924
Gastos administrativos	14	68,858	81,473
Gastos de venta			4,357
Total gastos		408,737	578,754
Pérdida operacional		(15,028)	(49,079)
Otros ingresos y gastos			
Otros ingresos		23,621	2,515
Gastos financieros		1,441	528
Otros gastos		360	811
Total otros ingresos y gastos		21,820	1,176
Utilidad/ pérdida antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		6,792	(47,903)
Participación trabajadores	9	1,018	
Impuesto a la renta corriente	9	2,321	13,369
Ingreso por impuesto a la renta diferido			
Gasto por impuesto a la renta diferido			
RESULTADO DEL EJERCICIO		3,452	(61,272)



Ricardo Espín Cunha
Gerente General



Patricia Sanipatin
Contador

VALTROSA ASESORES S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	40,000	8,000	(894)	52,352	99,458
Ganancia del periodo				3,452	3,452
Saldo al 31 de diciembre de 2019	40,000	8,000	(894)	55,804	102,910

	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	40,000	952	(894)	122,402	162,460
Incremento reserva legal		7,048		(7,048)	
Corrección de años anteriores				(1,730)	(1,730)
Pérdida del periodo				(61,272)	(61,272)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	40,000	8,000	(894)	52,352	99,458

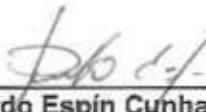

Ricardo Espin Cunha
Gerente General

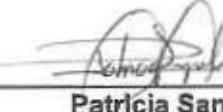

Patricia Sanipatin
Contador

VALTROSA ASESORES S.A..

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	Año terminado	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
	US\$	US\$
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	381,877	594,439
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(365,818)	(696,958)
Otros ingresos	23,621	2,512
Otros gastos	(1,801)	(10,821)
FLUJO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	37,879	(110,828)
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(203)	(969)
FLUJO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(203)	(969)
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos con relacionadas, neta	(36,264)	111,484
FLUJO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(36,264)	111,484
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,412	(313)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	253	566
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,665	253


Ricardo Espín Cunha
 Gerente General


Patricia Sanipatin
 Contador

VALTROSA ASESORES S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CON EL FLUJO DE EFECTIVO
PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	Año terminado	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
	US\$	US\$
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	3,452	(61,272)
Ajustes por partidas que no representan desembolsos de efectivo		
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	1,918	2,102
Deterioro de cuentas por cobrar	139	
Movimiento de activos y pasivos		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(19,833)	64,762
Otros activos	8,001	(12,340)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	37,451	(70,898)
Otros pasivos	6,751	(33,182)
FLUJO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	37,879	(110,828)



Ricardo Espín Cunha
Gerente General



Patricia Sanipatin
Contador