

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AUDITADOS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estado individual de situación financiera
Estado individual de resultados integral
Estado individual de cambios en el patrimonio
Estado individual de flujos de efectivo – método directo
Notas a los estados financieros individuales

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo	4	200.490	5.297
▪ Cuentas y documentos por cobrar	5	1.502.196	1.085.640
Inventarios	6	589.383	825.281
Impuestos y pagos anticipados	7	136.742	160.982
Otros activos corrientes		<u>1.500</u>	<u>9.155</u>
Total activos corrientes		2.430.311	2.086.355
Propiedades, maquinarias y equipos	8	4.005.163	4.122.932
Inversiones en acciones		8.566	8.566
Impuestos diferidos	9	<u>13.300</u>	<u>10.790</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>6.457.340</u>	<u>6.228.643</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros			
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	10	264.881	282.963
Beneficios de empleados corriente	11	387.648	111.014
Impuestos y retenciones por pagar	12	218.246	139.988
	13	<u>416.135</u>	<u>646.507</u>
Total pasivos corrientes		1.286.910	1.180.472
Pasivos financieros no corrientes			
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	10	2.127.122	1.414.013
Anticipo recibidos de contratos	11	376.766	437.899
Beneficios de empleados no corriente	14	0	238.866
Impuestos y retenciones por pagar no corriente	15	422.694	513.100
	13	<u>0</u>	<u>200.543</u>
TOTAL PASIVOS		<u>4.213.492</u>	<u>3.984.893</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
16			
Capital social		60.000	60.000
Aportes para futura capitalización		10.000	10.000
Reservas		582.649	580.969
Superávit por valuación de activos		1.580.311	1.580.311
Otros resultados integrales		8.488	10.790
Resultados acumulados		<u>2.400</u>	<u>1.680</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.243.848</u>	<u>2.243.750</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>6.457.340</u>	<u>6.228.643</u>

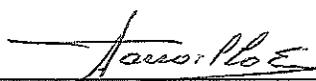

 Ing. Arturo Carvallo Estrella
 Gerente General


 CPA. Estrella Guambaña Cárdenas
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>(US dólares)</u>	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	17	4.277.502	2.712.123
Costo de ventas	18	<u>(3.650.388)</u>	<u>(2.270.006)</u>
Utilidad bruta		627.114	442.117
Gasto de administración	19	<u>(319.549)</u>	<u>(220.148)</u>
Utilidad operativa		307.565	221.969
Gastos financieros	20	<u>(313.132)</u>	<u>(118.534)</u>
Otros gastos		0	<u>(56.661)</u>
Otros ingresos		<u>40.988</u>	<u>4.353</u>
Utilidad antes de deducciones		35.421	51.127
Participación de empleados	21	<u>(6.035)</u>	<u>(7.669)</u>
Impuesto a la renta corriente	21	<u>(31.798)</u>	<u>(41.778)</u>
Impuesto a la renta diferido	21	<u>4.812</u>	<u>0</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		<u>2.400</u>	<u>1.680</u>
Utilidad por participación		<u>0.002</u>	<u>0.001</u>


 Ing. Arturo Carvallo Estrella
 Gerente General


 CPA. Estrella Guambaña Cárdenas
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCTORA CARVALLO A.Z. CIA. LTDA.

**ESTADOS INDIVIDUALES DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	Capital social	Aportes fut. cap.	Reservas Legal	Reservas facultativa (US dólares)	Superávit valoración	ORI	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre, 2017	60.000	10.000	33.581	524.899	1.580.311	0	22.489	2.231.280
Apropiación			1.124	21.365		0	(22.489)	0
Activo por impuesto diferido						10.790		10.790
Resultado integral total							1.680	1.680
Saldos al 31 de diciembre, 2018	60.000	10.000	34.705	546.264	1.580.311	10.790	1.680	2.243.750
Apropiación			84	1.596			(1.680)	0
Impuesto diferido, reversión								
Resultado del ejercicio						(2.302)		(2.302)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	60.000	10.000	34.789	547.860	1.580.311	8.488	2.400	2.243.848



Ing. Arturo Carvallo Estrella
Gerente General



CPA Estrella Guambana Cardenas
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
(US dólares)			
Efectivo recibido de clientes		4.205.839	2.460.464
Efectivo recibido por otros conceptos		15	4.353
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores		(4.349.084)	(3.182.756)
Pago impuesto a la renta		(41.778)	(34.985)
Efectivo pagado por gastos financieros		(256.037)	(118.534)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		(441.045)	(871.458)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Compra de vehículos y equipos	8	(1.694)	(2.480)
Venta maquinaria y vehículos		0	45.357
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión		(1.694)	42.877
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamos recibidos - pagados, neto		696.488	810.835
Sobregiro bancario	10	(58.556)	0
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		637.932	810.835
Variación neta del efectivo		195.193	(17.746)
Efectivo al inicio del año		5.297	23.043
Efectivo al final del año	4	200.490	5.297


 Ing. Arturo Carvallo Estrella
 Gerente General


 CPA. Estrella Guambaña Cárdenas
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUCTORA CARVALLO A. Z. CÍA. LTDA.

**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJO DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN
 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		2.400	1.680
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Pérdida en baja y venta de activos		0	11.303
Depreciaciones	8	119.463	131.327
Gasto financiero no pagado		79.467	22.372
Provisión jubilación patronal y desahucio	15	19.250	43.159
Reversión de jubilación patronal y desahucio	15	(40.973)	(4.338)
Provisión participación laboral	21	6.035	7.669
Provisión impuesto a la renta	21	31.798	41.778
Ajuste impuesto a la renta diferido	21	(4.812)	0
Subtotal		<u>212.628</u>	<u>254.950</u>
Cambios en activos y pasivos operativos			
Aumento en clientes		(252.794)	(251.659)
Disminución (aumento) en inventarios		235.898	(287.009)
(Aumento) disminución en impuestos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		(139.522)	76.696
Disminución en otros activos		7.655	0
Aumento en anticipo de clientes		181.131	0
Sobregiro contables		(1.126)	1.126
Disminución en proveedores y cuentas por pagar		(22.553)	(53.045)
Aumento (disminución) en beneficios empleados corriente		40.589	(24.692)
Pago de impuesto a la renta	21	(41.778)	(26.364)
Pago de participación empleados		0	(8.621)
Pago por desahucio	15	(1.372)	0
(Disminución) en impuestos y retenciones por pagar		(420.935)	(269.398)
Disminución en anticipo de contratos		(238.866)	(283.442)
Subtotal		<u>(653.673)</u>	<u>(1.126.408)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>(441.045)</u>	<u>(871.458)</u>



Ing. Arturo Carvallo Estrella
Gerente General



CPA. Estrella Guambaña Cárdenas
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Constructora Carvallo A. Z. Cía. Ltda. (la Compañía) fue constituida el 16 de enero de 1976, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad económica principal es la construcción de obras de ingeniería civil.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, calle Juan XXIII 1-190 y Pio XII.

La Compañía no mantiene inversiones en asociadas, operando como una sola unidad de negocios, sus participaciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICL.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006; y en la Resolución No. SC. G.ICL.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Socios de la misma.

Bases de preparación

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas

Las siguientes normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019:

<i>Norma</i>	<i>Título</i>	<i>Fecha efectiva</i>
NIIF 9 (modificación)	Características de cancelación anticipada con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIC 12 (aclaración)	Impuesto sobre la renta de los dividendos sobre los instrumentos financieros	1 de enero de 2019
NIC 19 (modificación)	Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2019

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<i>Norma</i>	<i>Título</i>	<i>Fecha efectiva</i>
NIC 1 y NIC 8 (modificación)	Sobre definición de material	1 de enero de 2020
Marco Conceptual de las NIIF (modificación)	Marco conceptual	1 de enero de 2020
NIIF 17 (nueva)	Contratos de seguro	1 de enero de 2021
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron definidas en función de las NIIF vigentes y aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como, cuentas por cobrar a instituciones públicas, clientes, anticipo a proveedores y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar que son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 24 "gestión de riesgo financiero".

Deterioro del valor de activos financieros: Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía mantiene provisión por deterioro o incobrabilidad constituida en años anteriores.

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía asume las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo

Incluye efectivo en caja, y los depósitos a la vista mantenidos en instituciones financieras nacionales.

Inventarios

Están valorados a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Propiedades, maquinarias y equipos

Se reconocen como partidas de propiedades, maquinarias y equipos, cuando es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros en el cumplimiento del objeto social de la Compañía, y su costo puede ser medido de una manera fiable.

Los elementos de propiedades, maquinarias y equipos se miden inicialmente al costo; el costo comprende su precio de adquisición más los gastos que son directamente atribuibles al activo hasta su puesta en condiciones de funcionamiento. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

Posterior al reconocimiento inicial, los elementos de propiedades, maquinarias y equipos están registrados por el método del costo o el de revaluación, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor. Al 31 de diciembre de 2019 el valor en libros de la propiedad y equipos no difiere significativamente de su valor revaluado.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de propiedades y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor neto en libros, y son reconocidas en resultados del período en el que se reconoce la venta.

La depreciación de los elementos de propiedades, maquinarias y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de cada elemento de la propiedad, maquinaria, muebles y equipos, son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
Edificios	20
Muebles y equipos de oficina	4 - 5
Maquinaria	7 - 20
Vehículos	2 a 5
Equipos de computación	3

Inversiones en acciones

Representan acciones sobre el capital de otra Compañía que están registradas por el método del costo.

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Jubilación patronal y desahucio: El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años a un mismo empleador; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. El mismo cuerpo legal establece que cuando la relación laboral termine, el empleador está obligado a pagar una indemnización

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

El cálculo de estos beneficios post empleo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida en otros resultados integrales.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Las obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, también son reveladas como pasivos contingentes.

Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

Capital social

Las participaciones ordinarias (única clase de participaciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Se estiman al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando cualquier importe por devoluciones y descuentos comerciales.

Los ingresos provenientes de la venta de servicios en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos cuando la Compañía: a) transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; b) el importe de los ingresos y costos en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y c) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos al costo histórico en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

El gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y por el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tarifa de impuesto a la renta general del 25% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido: Es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

Participación de los empleados en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona al cierre del ejercicio económico y cuando reporte utilidad, el 15% por participación laboral sobre las utilidades anuales.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2015	3,38%
2016	1,12%

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2017	- 0,20%
2018	0,27%
2019	- 0,07%

4. EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo está conformado como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Caja		530	660
Bancos	(a)	<u>199.960</u>	<u>4.637</u>
Total		<u>200.490</u>	<u>5.297</u>

(a) Representa fondos en cuentas corrientes y de ahorros mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco Internacional S. A., Banco del Austro S. A., Banco del Pacífico S. A., y Cooperativa la Merced Ltda.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas y documentos por cobrar están compuestas como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Cientes	(a)	602.203	349.409
Provisión para cuentas incobrables		(<u>17.129</u>)	(<u>17.129</u>)
Subtotal		585.074	332.280
Partes relacionadas	(nota 22)	76.211	46.111
Anticipo a proveedores y contratistas		840.761	707.049
Préstamos y anticipos a empleados		<u>150</u>	<u>200</u>
Total		<u>1.502.196</u>	<u>1.085.640</u>

(a) Corresponde a facturas pendientes de cancelación de hasta 45 días, no generan intereses.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Obras concluidas	532.863	765.619
Materia prima	<u>56.520</u>	<u>59.662</u>
Total	<u>589.383</u>	<u>825.281</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos y pagos anticipados están compuestos como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Crédito tributario del IVA		75.724	111.010
Retenciones en la fuente año corriente	(nota 21)	40.977	22.274
Crédito tributario IR	(nota 21)	8.193	23.689
Anticipo de impuesto a la renta	(nota 21)	<u>11.848</u>	<u>4.009</u>
Total		<u>136.742</u>	<u>160.982</u>

8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos y su movimiento anual, fue el siguiente:

. . . . 2019				
	% de	Saldos al		Saldos al
	depreciación	<u>31-dic-18</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31-dic-19</u>
		(US dólares)		
Terrenos		602.977		602.977
Edificios	5	124.275		124.275
Maquinaria	5 - 14	4.095.470		4.095.470
Equipos	20 - 33	276.237		276.237
Vehículos	5 - 50	1.161.687		1.161.687
Muebles y enseres	20 - 25	14.167		14.167
Equipos de computación	33	<u>6.357</u>	<u>1.694</u>	<u>8.051</u>
Subtotal		6.281.170	1.694	6.282.864
Depreciación acumulada		<u>(2.158.238)</u>	<u>(119.463)</u>	<u>(2.277.701)</u>
Total		<u>4.122.932</u>	<u>(117.769)</u>	<u>4.005.163</u>
. . . . 2018				
	% de	Saldos al	Ventas	Saldos al
	depreciación	<u>31-dic-17</u>	<u>Adiciones</u>	<u>y bajas</u>
		(US dólares)		
Terrenos		602.977		602.977
Edificios	5	124.275		124.275
Maquinaria	5 - 14	4.137.944	(42.474)	4.095.470
Equipos	20 - 33	276.237		276.237
Vehículos	5 - 50	1.203.216	2.480	(44.009)
Muebles y enseres	20 - 25	14.167		14.167
Equipos de computación	33	<u>6.357</u>		<u>6.357</u>
Subtotal		6.365.173	2.480	(86.483)
Depreciación acumulada		<u>(2.056.734)</u>	<u>(131.327)</u>	<u>29.823</u>
Total		<u>4.308.439</u>	<u>(128.847)</u>	<u>(56.660)</u>

Durante los años 2019 y 2018, no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada por la Administración de la Compañía, el valor en libros no excede al valor recuperable.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

9. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y durante esos años, el movimiento de los impuestos diferidos fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, 1 de enero	10.790	0
Reconocimiento	4.812	10.790
Reversión	(2.302)	0
Saldo final, 31 de diciembre	<u>13.300</u>	<u>10.790</u>

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos financieros están convenidos como sigue:

	Vencimiento <u>hasta</u>	Tasa de <u>interés</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
			(US dólares)	
Corporación Financiera Nacional	Jul - 2023	9,22%	1.900.000	700.000
Banco del Austro S. A.		9,02%	0	164.892
Préstamos de terceros	(a)		238.130	571.508
Préstamos de relacionados	(nota 22)		141.411	140.815
Sobregiro bancario			0	58.556
Tarjeta de crédito			32.995	38.833
Intereses por pagar			<u>79.467</u>	<u>22.372</u>
Total			<u>2.392.003</u>	<u>1.696.976</u>
Porción corriente			<u>264.881</u>	<u>282.963</u>
Porción no corriente			<u>2.127.122</u>	<u>1.414.013</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos recibidos de terceros, se encuentran respaldados con letras de cambio sin fecha de vencimiento, causan entre el 1,17% y 3,00% de interés mensual, el detalle es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Sr. Remigio Amoroso	75.000	75.000
Sr. Ernesto Carvallo V.	57.000	100.000
Sr. Galo Amoroso	30.000	70.000
Sr. Alberto Zhindón	15.000	15.000
Sr. Patricio Montero	14.000	26.000
Sr. Arturo Martínez	12.755	9.653
Sr. Galo Salamea	12.500	125.000
Sr. Homero Torres	10.000	10.000
Sr. Pablo Barahona	9.000	9.000
Sra. Magdalena Toral	0	60.000
Sr. Homero Barahona	0	42.500
Sr. Ariel Cepúlveda	0	10.000
Otros menores	<u>2.875</u>	<u>19.355</u>
Total	<u>238.130</u>	<u>571.508</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

El detalle de las garantías entregadas por el crédito recibido de la Corporación Financiera Nacional B.P. es el siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>Propietario</u>	<u>Valor USD</u>
Terreno y edificación vía Cañaribamba - Santa Isabel	Arturo Carvallo Estrella	266.338
Terreno y edificación vía a Guabopamba - Santa Isabel	Arturo Carvallo Estrella	580.484
Departamentos (segunda y tercera planta) ubicados en la ciudad de Cuenca	Arturo Carvallo Estrella	203.981
Terreno y edificación en Catizcocha Santa Isabel	Marcelo Amoroso Alvarado	309.459
Oficina 1, planta alta - Cuenca	Constructora Carvallo A. Z.	113.952
Terreno la Avanzada ubicado en la vía a Piñas cantón Santa Rosa.	Constructora Carvallo A. Z.	883.689
Terrenos y edificaciones vía Pasaje- Buenavista	Constructora Carvallo A. Z.	701.467

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

11. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Proveedores de materiales	(a)	462.692	418.248
Anticipo de clientes	(b)	245.524	64.393
Cuentas por pagar empleados		56.198	56.198
Varios acreedores		0	8.948
Sobregiro contable		<u>0</u>	<u>1.126</u>
Total		<u>764.414</u>	<u>548.913</u>
Porción corriente		<u>387.648</u>	<u>111.014</u>
Porción no corriente		<u>376.766</u>	<u>437.899</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden principalmente a: Alberto Zhindón Andrade, OSP Comercializadora Cía. Ltda., Compañía Transporte San Javier Cía. Ltda., Gustavo Bustamante Peñaloza, Wilson González Flores, Corpetrolsa S. A., Sindicato de Choferes de Pasaje, Ospecialtrucks S. A. y Jaime Castro Piedra.

(b) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a: 1) Ing. Diego Molina de USD 90.000 por trabajos de bacheo entre otras en la ciudad de Machala; 2) CR Construcciones de USD 70.000 para la pavimentación del asfalto del barrio la Florida; 3) GAD Municipal de Camilo Ponce Enríquez de USD 24.603; y 4) Consorcio Humaprodu S. A. de USD 14.262 por trabajos en Jubones.

12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Beneficios sociales		88.332	82.729
Sueldos por pagar		32.074	34.615
Participación empleados, años anteriores		22.644	14.975
Participación empleados, año corriente	(nota 21)	6.035	7.669
Indemnizaciones por pagar	(a)	<u>69.161</u>	<u>0</u>
Total		<u>218.246</u>	<u>139.988</u>

(a) Incluye USD 67.311 por pagar al Ing. Arturo Carvallo Estrella por concepto de jubilación patronal.

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1		82.729	76.486
Provisiones		75.697	76.361
Pagos		(64.688)	(62.238)
Reclasificación		(5.406)	(7.880)
Saldo final, diciembre 31		<u>88.332</u>	<u>82.729</u>

13. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos y retenciones por pagar, se presentan como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Impuestos al valor agregado		321.380	539.283
Retenciones a la fuente de renta		50.897	51.706
Impuesto a la renta por pagar	(nota 21)	31.798	41.778
Aportes y retenciones por pagar al IESS		11.410	212.580
Retenciones al personal		336	562
Otras retenciones al personal		<u>314</u>	<u>1.141</u>
Total		<u>416.135</u>	<u>847.050</u>
Porción corriente		<u>416.135</u>	<u>646.507</u>
Porción no corriente		<u>0</u>	<u>200.543</u>

14. ANTICIPO RECIBIDOS DE CONTRATOS

Al 31 de diciembre de 2018, representa anticipos recibidos de las siguientes entidades por obras en ejecución:

	(US dólares)
MTOPEL Oro	210.866
GAD Municipal Pasaje	<u>28.000</u>
Total	<u>238.866</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

15. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2019 y 2018, fueron calculados de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, y registradas en base a estudio actuarial elaborado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 7,92% anual, tasa que corresponda al rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad del mercado local, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 52 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3,59%.

El movimiento de estas cuentas, durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	Jubilación patronal	Desahucio (US dólares)	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	339.794	134.485	474.279
Costo laboral	18.476	4.246	22.722
Costo financiero	14.723	5.714	20.437
Reversión por trabajadores salidos	(3.455)	(883)	(4.338)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	369.538	143.562	513.100
Costo laboral	5.185	(2.922)	2.263
Costo financiero	12.316	4.671	16.987
Pagos	(67.311)	(1.372)	(68.683)
Reversión por trabajadores salidos	(12.990)	(27.983)	(40.973)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>306.738</u>	<u>115.956</u>	<u>422.694</u>

16. PATRIMONIO

Capital social: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 60.000 conformado por participaciones ordinarias y nominativas de USD 0,04 cada una.

Reserva legal: La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa: Constituida con las utilidades de años anteriores, éstas pueden ser devueltas a los socios cuando la Junta General de Socios así lo disponga.

Superávit por valuación de activos: Registra los incrementos en el valor razonable de los terrenos y edificios, siempre que se relacione con un incremento en el mismo activo no reconocido previamente dentro del patrimonio neto.

Otros resultados integrales: Surge por el reconocimiento del impuesto diferido.

17. VENTAS NETAS

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2019 y 2018, fueron originadas como sigue:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Obras realizadas	3.899.068	2.173.340
Venta de asfalto y materiales varios	373.724	493.426
Alquiler de maquinaria	4.710	0
Venta de maquinaria y vehículos	<u>0</u>	<u>45.357</u>
Total	<u>4.277.502</u>	<u>2.712.123</u>

18. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2019 y 2018, la determinación del costo de ventas, fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de materia prima	59.662	42.557
Compras	<u>1.170.826</u>	<u>933.668</u>
Disponibles para la producción	1.230.488	976.225
Mano de obra directa	558.998	559.694
Gastos de producción	1.684.666	1.063.653
Obras terminadas	232.756	(269.904)
Inventario final de materia prima	<u>(56.520)</u>	<u>(59.662)</u>
Costo de ventas	<u>3.650.388</u>	<u>2.270.006</u>

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Honorarios	158.383	74.270
Sueldos y beneficios sociales	105.277	104.762
Comunicaciones	15.102	9.246
Impuestos y contribuciones	10.595	5.380
Aportes patronal	10.444	10.309
Otros gastos menores	<u>19.748</u>	<u>16.181</u>
Total	<u>319.549</u>	<u>220.148</u>

20. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Instituciones financieras	143.069	58.487
Multas e intereses tributarios	100.998	49.202
Terceros	<u>69.065</u>	<u>10.845</u>
Total	<u>313.132</u>	<u>118.534</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

21. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Utilidad contable		35.421	51.127
(+) Impuestos diferidos	(a)	<u>4.812</u>	<u>0</u>
Utilidad		40.233	51.127
(-) participación trabajadores (15%)		(6.035)	(7.669)
(+) diferencias temporarias	(b)	19.249	43.159
(+/-) partidas conciliatorias, netas		<u>73.743</u>	<u>65.238</u>
Base imponible para impuesto a la renta		127.190	151.855
Impuesto a la renta corriente		<u>31.798</u>	<u>41.778</u>
Impuesto a la renta diferido, neto		<u>4.812</u>	<u>10.790</u>
Anticipo de IR pagado	(nota 7)	<u>11.848</u>	<u>4.009</u>
Retenciones año actual	(nota 7)	<u>40.977</u>	<u>22.274</u>
Crédito tributario año anterior	(nota 7)	<u>8.193</u>	<u>23.689</u>

(a) Para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta, se consideró también el valor reconocido en el estado de resultados por impuestos diferidos de jubilación patronal y desahucio.

(b) Para la conciliación tributaria únicamente se consideró el valor por reconocimiento de impuestos diferidos de jubilación patronal y desahucio como diferencias temporarias.

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2019 y 2018, la Administración de la Compañía declara que los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, las que se detallan a continuación:

	<u>Tipo de relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
<u>Cuentas por cobrar</u>			
José Carvallo Toral	Socio	40.000	40.000
Arturo Carvallo Estrella	Gerente	21.211	6.111
Santiago Amoroso Carvallo	Socio	<u>15.000</u>	<u>0</u>
Total	(nota 5)	<u>76.211</u>	<u>46.111</u>
<u>Préstamos de relacionadas</u>			
Marcelo Amoroso Alvarado	Socio	134.285	135.394
Arturo Carvallo Estrella	Gerente	184	1.725
José Carvallo Toral	Socio	3.754	2.462
Santiago Amoroso Carvallo	Socio	3.188	1.125
Juan Carvallo Toral	Socio	<u>0</u>	<u>109</u>
Total	(nota 10)	<u>141.411</u>	<u>140.815</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

23. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía confirma que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicadas en la nota 10, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas ni laborales que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2019.

24. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera, si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, la Administración de la Compañía confirma que los siguientes riesgos están debidamente controlados:

Riesgo de la tasa de interés: Este riesgo es manejado por la Compañía a través del análisis previo al tomar cada crédito y manteniendo los préstamos a tasas de interés lo más bajo posible o fija, por lo cual este riesgo es menor.

Riesgos de precios: los precios de los inventarios se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito: es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose un pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio. La necesidad de provisiones por incobrabilidad es evaluada periódicamente para los clientes más importantes.

Riesgo de liquidez: la Gerencia General conjuntamente con el Departamento de Contabilidad son quienes asumen la responsabilidad por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Compañía.

El índice de liquidez del 1,89% (1,77% en el 2018) refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2019, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros, es el siguiente:

	<u>0 - 120</u>	<u>121 - 240</u>	<u>241 - 360</u>	<u>> 361</u>	<u>Total</u>
<u>Activos financieros</u>			(US dólares)		
Efectivo	200.490				200.490
Cuentas y doc. por cobrar	<u>768.227</u>	<u>751.098</u>	—	—	<u>1.519.325</u>
Total activos financieros	<u>968.767</u>	<u>751.098</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.719.865</u>
<u>Pasivos financieros</u>					
Obligaciones financieras	32.995			1.900.000	1.932.995
Prést. de terceros y relacionados	152.419			227.122	379.541
Intereses por pagar	79.467				79.467
Proveedores y doc. por pagar	<u>209.435</u>	<u>245.524</u>	—	<u>376.766</u>	<u>831.725</u>
Total pasivos financieros	<u>474.316</u>	<u>245.524</u>	<u>0</u>	<u>2.503.888</u>	<u>3.223.728</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Riesgo de capital: la Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como un negocio en marcha.

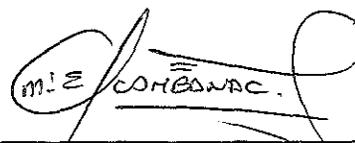
La Compañía mantiene un patrimonio suficiente para respaldar su normal operación, la Gerencia General realiza recomendaciones a la Junta General de Socios respecto al destino de las utilidades para mantener una relación deuda/patrimonio adecuada que minimice el riesgo.

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

La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros individuales (30 de abril de 2020) no se produjeron eventos que pudieran alterar significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, o que requieran ajustes o revelación.



Ing. Arturo Carvallo Estrella
Gerente General



CPA. Estrella Guambaña Cárdenas
Contadora General
